

DEPARTAMENTO DE INVERSIONES Y ANÁLISIS

- Fondos
- ETF
- Acciones
- Planes de Pensiones
- Divisas
- Macroeconomía

Selección de fondos de inversión

En las siguientes diapositivas les presentamos la selección de fondos de inversión propuestos por Aspain 11 Asesores Financieros EAFI SL, donde poder invertir en renta fija y/o renta variable, desglosando los diferentes activos por categorías, localizaciones geográficas y/o sectores.

Estos activos no representan ninguna recomendación de inversión, y dependen del perfil de riesgo que esté dispuesto a asumir cada inversor.



Fondos monetarios y de renta fija a corto plazo

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|-----------------------|--|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Monetarios | Amundi Funds Money Market USD AU | Mercado Monetario USD | USD | 0,94% | 5,42% | 0,61% | 2,37% | -3,21% | -1,03% |
| | Credit Suisse Fund (Lux) Money Market USD D Acc | Mercado Monetario USD | USD | 0,91% | 5,24% | 0,27% | 2,08% | -3,84% | -1,48% |
| | Deutsche Managed Euro Fund Reserved | Mercado Monetario Corto Plazo EUR | EUR | -0,04% | -0,13% | -0,24% | -0,21% | -0,41% | -0,30% |
| | BNP Paribas Insticash EUR Classic-Cap | Mercado Monetario Corto Plazo EUR | EUR | -0,04% | -0,13% | -0,25% | -0,23% | -0,50% | -0,36% |
| | Mediolanum Premier E FI | Mercado Monetario Corto Plazo EUR | EUR | -0,53% | -0,24% | -0,39% | -0,34% | -0,03% | |
| | CS Corto Plazo FI | Mercado Monetario EUR | EUR | -0,60% | -0,67% | -0,68% | -0,70% | -0,54% | 0,10% |
| RF Corto Plazo | BlackRock Global Funds - US Dollar Short Duration Bond F | RF Diversificada Corto Plazo USD | USD | 1,37% | 4,63% | 0,18% | 1,92% | -4,35% | -0,06% |
| | UBS Corto Plazo Euro FI | RF Diversificada Corto Plazo EUR | EUR | -1,36% | -1,76% | -0,10% | -0,45% | 2,52% | 2,62% |
| | Aviva Corto Plazo FI Acc | RF Ultra Corto Plazo EUR | EUR | -0,34% | -0,41% | -0,57% | -0,54% | -0,69% | -0,33% |
| | BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond | RF Diversificada Corto Plazo EUR | EUR | -0,49% | -0,57% | -0,73% | -0,65% | -0,64% | 0,03% |
| | Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund EUR R Acc | RF Flexible Global-EUR Cubierto | EUR | -0,47% | -0,39% | -0,93% | -0,82% | -0,31% | 1,24% |
| | Deutsche Invest I Short Dur Crdt LC | RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR | EUR | -0,44% | -0,75% | -1,11% | -0,86% | -0,52% | 0,55% |
| | Carmignac Sécurité A EUR Acc | RF Diversificada Corto Plazo EUR | EUR | -1,60% | -1,62% | -0,95% | -0,87% | -1,02% | 0,41% |
| | CS Renta Fija 0-5 FI | RF Diversificada Corto Plazo EUR | EUR | -1,35% | -1,33% | -0,90% | -0,98% | 1,17% | 1,27% |
| | PIMCO Euro Low Duration Fund Insitucional Acc EUR | RF Diversificada Corto Plazo EUR | EUR | -0,50% | -0,89% | -1,47% | -1,08% | -1,67% | -0,66% |
| | BNP Paribas Euro FI | RF Deuda Pública Corto Plazo EUR | EUR | -1,15% | -0,93% | -1,32% | -1,11% | -0,77% | 0,93% |
| | SG Oblig Corporate 1-3 I | RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR | EUR | -0,60% | -1,02% | -1,27% | -1,26% | 0,17% | 0,76% |
| | Amundi Crédit 1-3 Euro PC | RF Deuda Corporativa Corto Plazo EUR | EUR | -0,81% | -1,32% | -1,48% | -1,43% | -0,52% | 0,26% |

Fondos monetarios: Activos de renta fija a corto plazo, hasta 18 meses de duración, de alta seguridad y liquidez. Actualmente se encuentran en rentabilidades negativas, ya que son los más afectados por las subidas de tipos de interés, llevadas a cabo por EEUU en los últimos dos años, y la previsible subida de tipos por el BCE tras anunciar que retira el QE en enero de 2019 y las subidas se produzcan hacia el verano del mismo año. Los únicos fondos en positivo son los denominados en dólares, por la apreciación que ha tenido esta de divisa bajando del nivel de 1,2 dólares por euro desde comienzos de año.

Renta Fija corto plazo: Activos de renta fija tanto gubernamental como corporativa de bonos a corto plazo, hasta 3 años de duración. Actualmente se ven penalizados estando su rentabilidad en negativo por el mismo motivo que los anteriores.

Fondos de renta fija ligada a la inflación

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|-----------------------|--|--|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RF Ligada a inflación | Schroder Global Inflation Linked Bond USD Hedged Acc | RF Global Bonos Ligados Inflación - USD Cubierto | USD | 0,41% | 4,44% | -1,35% | 0,62% | -5,31% | 1,55% |
| | BlackRock Global Inflation Linked Bond Fund X2 EUR Hedg | RF Global Bonos Ligados Inflación - EUR Cubierto | EUR | -0,53% | -0,07% | -0,67% | -0,67% | 0,13% | 2,93% |
| | Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund Insti | RF Bonos Ligados Inflación EUR | EUR | -2,49% | -1,21% | -2,63% | -1,09% | 1,38% | 1,60% |
| | Parvest Bond Euro Inflation-Linked N C | RF Bonos Ligados Inflación EUR | EUR | -2,22% | -1,35% | -2,69% | -1,42% | 0,43% | 0,28% |
| | Schroder Global Inflation Linked Bond Acc | RF Global Bonos Ligados Inflación - EUR Cubierto | EUR | -0,93% | -0,54% | -2,51% | -2,07% | -2,18% | 1,70% |
| | GROUPAMA INDEX INFLATION MONDE IC | RF Global Bonos Ligados Inflación - EUR Cubierto | EUR | -0,52% | -0,45% | -1,59% | -2,28% | -1,33% | 1,83% |
| | AXA Global Inflation Bonds Capitalisation EUR | RF Global Bonos Ligados Inflación - EUR Cubierto | EUR | -0,59% | -0,16% | -2,30% | -2,34% | -2,23% | 1,70% |

Renta fija ligada a la inflación: Invierten principalmente en renta fija ligada a la inflación en distintas monedas. Actualmente se ven perjudicados en sus rentabilidades, normalmente por la larga duración de sus carteras y el alza de los tipos de interés. Como en los casos anteriores, los únicos con rentabilidades positivas son los denominados en dólares por la apreciación de la divisa.

Fondos de renta fija a medio y largo plazo

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|---|--|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RF Medio / Largo Plazo | Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio | RF Deuda Pública USD | USD | 1,37% | 4,76% | -1,27% | 0,61% | -5,83% | 0,13% |
| | BNY Mellon Global Bond EUR Acc | RF Global | EUR | 0,21% | 1,84% | -0,98% | 0,37% | -4,55% | 0,63% |
| | BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund B - | RF Deuda Pública EUR | EUR | -1,64% | -0,61% | -1,23% | -0,11% | 2,89% | 3,77% |
| | Evli Corporate Bond B | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,55% | -0,67% | -1,14% | -0,95% | 0,59% | 2,77% |
| | BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund EUR | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,60% | -0,60% | -1,50% | -0,96% | 0,37% | 2,49% |
| | Henderson Horizon Fund - Euro Corporate Bond Fund X2 El | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,48% | -0,64% | -1,77% | -1,15% | -0,19% | 1,48% |
| | Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,05% | -0,18% | -1,48% | -1,20% | -0,45% | 4,32% |
| | AXA World Funds Euro 10+ LT E Capitalisation EUR | RF Largo Plazo EUR | EUR | -2,97% | -1,78% | -3,88% | -1,32% | -0,82% | 2,57% |
| | NN (L) Euro Fixed Income - Cap EUR | RF Diversificada EUR | EUR | -1,59% | -1,07% | -2,34% | -1,35% | -1,40% | 0,72% |
| | Mediolanum Renta L-A FI | RF Diversificada EUR | EUR | -1,62% | -1,21% | -1,53% | -1,41% | 0,45% | 1,92% |
| | BNY Mellon Euroland Bond EUR Acc | RF Diversificada EUR | EUR | -1,79% | -1,80% | -2,50% | -1,41% | -1,16% | 0,67% |
| | Robeco Lux-o-rente DH EUR | RF Global | EUR | -0,92% | -0,88% | -1,83% | -1,41% | -1,73% | 0,19% |
| | Edmond de Rothschild Euro Sustainable Credit C | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,72% | -0,82% | -1,78% | -1,42% | 0,11% | 2,67% |
| | Nordea-1 Flexible Fixed Income Fund EUR | RF Flexible Global-EUR Cubierto | EUR | -1,09% | -1,01% | -1,95% | -1,42% | -2,45% | -0,44% |
| | Schroder International Selection Fund - EURO Corporate B | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,99% | -1,15% | -2,02% | -1,60% | 0,20% | 3,17% |
| | Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield G EUR Acc | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -1,34% | -1,35% | -2,28% | -1,86% | -0,06% | |
| | Invesco Euro Corporate Bond Fund Acc | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -0,67% | -1,17% | -2,31% | -1,88% | -0,42% | 0,95% |
| | Generali IS Centr&East Europ Bd DX | RF Deuda Pública EUR | EUR | -1,07% | -1,36% | -1,59% | -2,15% | -2,05% | -0,04% |
| | Nordea 1 - European Financial Debt Fund E EUR | RF Deuda Corporativa EUR | EUR | -1,37% | -2,36% | -2,55% | -2,56% | 1,26% | 4,04% |
| | Edmond de Rothschild Signatures Financial Bonds | RF Bonos Financieros | EUR | -1,46% | -2,43% | -2,63% | -2,65% | 1,61% | 3,21% |
| PIMCO Income Fund E Acc EUR (Hedged) | RF Flexible Global-EUR Cubierto | EUR | -0,62% | -1,39% | -2,82% | -2,67% | -1,69% | 2,15% | |
| GAM Star Fund plc - GAM Star Credit Opportunities (EUR) C | RF Flexible EUR | EUR | -2,11% | -3,47% | -2,71% | -2,80% | 3,14% | 5,17% | |
| Robeco Financial Institutions Bonds ODH € | RF Otros | EUR | -1,67% | -3,08% | -2,67% | -2,85% | 1,02% | 2,55% | |

Renta fija a medio y largo plazo: Fondos de inversión que invierten en bonos gubernamentales y corporativos con duraciones de más de 3 años. Habitualmente estamos acostumbrados a que en el pasado estos activos obtuvieran rentabilidades notables, en entornos de bajadas de tipos, por la relación inversa entre bajadas de tipos de interés y el correspondiente aumento en el precio de los bonos. Actualmente estos fondos invierten en bonos de buena calidad crediticia, con tirsas positivas a su vencimiento, pero que con subidas de tipos y la incertidumbre italiana que ha contagiado al resto de mercados de deuda, principalmente europeos, han hecho que se vean penalizados, atravesando un mal momento este año. Tanto es así, que fondos que obtuvieron buenísimas rentabilidades en el año 2017 como el Robeco Financial Institutions Bonds, este año ha sufrido una importante caída, donde estamos apostando este año 2018 por estrategias de renta fija diversificada a nivel global, y no en un sector en concreto.

Fondos de renta fija *high yield* y emergente

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|--|---|---|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| High Yield | AXA IM US Short Duration High Yield E-Cap USD | RF Bonos Alto Rendimiento USD | USD | 1,37% | 4,90% | 0,44% | 2,15% | -4,28% | -0,03% |
| | Fidelity Funds - US High Yield Fund A-USD | RF Bonos Alto Rendimiento USD | USD | 1,33% | 4,94% | 0,39% | 1,87% | -2,27% | 2,86% |
| | Goldman Sachs Global High Yield Portfolio Base Acc | RF Bonos Alto Rendimiento Global | EUR | 1,70% | 4,39% | -0,93% | 0,66% | -4,89% | 0,85% |
| | Threadneedle High Yield Bond Fund Retail Gross Income G | RF Bonos Alto Rendimiento GBP | GBP | -0,62% | 0,51% | -0,01% | 0,23% | 0,90% | -2,47% |
| | Muzinich Short Duration High Yield Fund Hedged EUR Accu | RF Bonos Alto Rendimiento Otros | EUR | -0,03% | 0,04% | -0,56% | -0,39% | -0,78% | 0,39% |
| | AXA IM Europe Short Dur. H Y Class F Cap EUR | RF Bonos Alto Rendimiento Europa | EUR | -0,40% | -0,15% | -0,20% | -0,42% | -0,26% | 1,71% |
| | UBAM - Global High Yield Solution AHC EUR | RF Bonos Alto Rendimiento Global - EUR Cubierto | EUR | -0,39% | 0,56% | -0,57% | -0,82% | 0,97% | 3,52% |
| | Candriam Bonds Euro High Yield Class N EUR Cap | RF Bonos Alto Rendimiento EUR | EUR | -0,65% | -0,76% | -1,09% | -1,26% | 0,17% | 3,46% |
| | UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) P-acc | RF Bonos Alto Rendimiento EUR | EUR | -1,27% | -1,34% | -1,24% | -1,34% | 0,91% | 3,52% |
| | DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield B | RF Bonos Alto Rendimiento EUR | EUR | -0,94% | -1,04% | -1,27% | -1,36% | 0,80% | 5,47% |
| Schroder ISF Euro High Yield A Acc | RF Bonos Alto Rendimiento EUR | EUR | -1,04% | -0,96% | -1,30% | -1,38% | 0,79% | 5,00% | |
| PIMCO plc Global High Yield Bond Fund Acc EUR (Hdg) | RF Bonos Alto Rendimiento Global - EUR Cubierto | EUR | -0,22% | -0,62% | -2,04% | -1,96% | -1,31% | 2,47% | |
| RF Emergente | Muzinich Emerging Market Short Duration Fund Hedged Eu | RF Global Emergente - Sesgo EUR | EUR | -0,51% | -1,40% | -2,12% | -2,06% | -1,49% | 0,99% |
| | BlackRock Emerg Markets Corp Bond | RF Deuda Corporativa Global Emergente | USD | 0,64% | 1,61% | -3,69% | -2,11% | -6,09% | 1,90% |
| | M&G Emerging Markets Bond Fund Euro A Acc | RF Global Emergente | EUR | -0,25% | 0,18% | -3,37% | -2,32% | -5,19% | 3,84% |
| | PIMCO Global Investors Series Plc Emerging Markets Fund | RF Global Emergente | USD | -0,10% | 0,95% | -4,31% | -2,95% | -7,40% | 2,23% |
| | Goldman Growth & Em Markets Debt Portfolio Base | RF Global Emergente | USD | 0,18% | 0,93% | -4,49% | -3,12% | -7,78% | 2,68% |
| | BlackRock Emerging Markets Bond Fund A2 (EUR) | RF Global Emergente | EUR | 0,55% | 0,89% | -4,29% | -3,28% | -8,68% | 2,07% |
| | Vontobel Fund Emerging Markets Debt B | RF Global Emergente | USD | 0,95% | -0,06% | -4,53% | -3,47% | -5,37% | 4,81% |
| | Nordea-1 Emerging Market Bond Fund EUR | RF Global Emergente | EUR | 0,36% | 0,83% | -5,10% | -3,83% | -6,78% | 3,47% |
| | Candriam Bonds Euro Convergence Class C EUR Cap | RF Europa Emergente | EUR | -1,58% | -3,12% | -3,25% | -3,84% | -4,04% | -0,13% |
| | UBS (Lux) BS Emerging Europe P Acc | RF Europa Emergente | EUR | -1,56% | -4,14% | -4,05% | -4,62% | -4,84% | 1,98% |
| Edmond de Rothschild Fund - Emerging Corporate Bonds A | RF Deuda Corporativa Global Emergente - Sesgo EUR | EUR | -1,24% | -3,92% | -5,20% | -5,05% | -1,40% | 6,54% | |
| Goldman Sachs Growth & Emerg Markets Debt Hdg | RF Global Emergente - Sesgo EUR | EUR | -1,20% | -3,96% | -5,67% | -5,77% | -4,90% | 2,75% | |

Renta fija High Yield: Fondos que invierten en bonos de alto riesgo de crédito, donde la estrategia es comprar bonos de empresas que den el salto al rating de investment grade, para que se financien más barato, y por lo tanto ganar en el precio de los bonos. Otra estrategia utilizada es la de invertir en empresas muy solventes en los tramos de deuda subordinada o invertir en deuda senior de empresas con ciertos problemas de solvencia o de liquidez, para asegurarse el cobro en caso de quiebra de la compañía. Estos fondos tienen gran volumen de patrimonio, por lo que el riesgo está muy diversificado. Destacamos en nuestras carteras fondos como el Muzinich Short Duration High Yield o el Candriam Bonds Euro High Yield.

Renta fija emergente: La deuda tanto corporativa como gubernamental de los países emergentes tiene recorrido al tener tipos de interés todavía altos, en comparación con los países más desarrollados, pero también es más volátil al no contar estos países con la seguridad jurídica del mundo occidental. En 2014, 2015 y 2016 dio un excelente resultado en las carteras de nuestros clientes conservadores, pero desde el año pasado se ha venido comportando mal.

Fondos de renta fija convertible

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|----------------|---|---------------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RF Convertible | Franklin Global Convertible Securities Fund A(acc) | RF Convertibles Global - EUR Cubierto | EUR | 2,91% | 6,88% | 10,21% | 11,84% | 6,33% | 4,90% |
| | UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) | RF Convertibles Global - EUR Cubierto | EUR | 1,11% | 0,91% | 3,82% | 3,13% | 4,87% | 4,05% |
| | AXA Framlington Global Convertibles | RF Convertibles Global - EUR Cubierto | EUR | 0,52% | 1,01% | 2,72% | 2,69% | 4,88% | 3,18% |
| | JPM Funds - Global Convertibles Fund (EUR) A acc EUR | RF Convertibles Global - EUR Cubierto | EUR | 0,38% | 0,00% | 1,85% | 1,20% | 2,83% | 1,26% |
| | UBS (Lux) Bond Fund - Convert Europe I-A1-acc | RF Convertibles Europa | EUR | -0,49% | 1,05% | 1,28% | 0,94% | -2,78% | 2,44% |
| | LO CONVERTIBLE BOND EUR | RF Convertibles Global - EUR Cubierto | EUR | 0,29% | 0,54% | 1,58% | 0,92% | 1,10% | 1,11% |
| | Parvest Convertible Bond Europe Small Cap C Cap | RF Convertibles Europa | EUR | -0,90% | -0,36% | 1,26% | 0,91% | 1,58% | 2,08% |
| | Groupama Convertibles I Acc | RF Convertibles Europa | EUR | -0,46% | 1,10% | 0,78% | 0,51% | 1,55% | 2,84% |
| | Edmond de Rothschild Fund - Convertible Europe All Caps | RF Convertibles Europa | EUR | -1,78% | -1,52% | -0,24% | -0,54% | -0,77% | |

Renta fija convertible: Renta fija que concede a su poseedor la opción de canjearlo por acciones de nueva emisión a un precio prefijado. Ofrecen cupón inferior al que tendrían sin la opción de conversión. Sin embargo, el peso en renta variable de estos fondos seleccionados es ínfimo, donde este año se están comportando positivamente, destacando el de la gestora Franklin Templeton que tenemos en nuestras carteras desde hace varios meses con resultados muy positivos.

Fondos de renta variable de países europeos

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|--|--|-----------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RV Países Europeos | Gesconsult Renta Variable A FI | RV España | EUR | 0,80% | 8,23% | 10,90% | 11,34% | 14,13% | 9,51% |
| | Mutua fondo España D FI | RV España | EUR | -0,40% | 6,36% | 7,17% | 8,12% | 4,73% | 2,80% |
| | BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund A2 | RV RU Cap. Grande Blend | GBP | 4,23% | 10,81% | 10,72% | 7,67% | 12,26% | 3,70% |
| | EDM-Inversión FI | RV España | EUR | 1,14% | 6,63% | 5,88% | 6,95% | 3,00% | 6,06% |
| | Santander Small Caps España A FI | RV España | EUR | -0,29% | 4,72% | 6,62% | 6,33% | 14,95% | 11,93% |
| | BlackRock Swiss Small & MidCap Opportunities CHF | RV Suiza Cap. Peq/Mediana | CHF | 3,67% | 6,42% | 5,38% | 4,59% | 7,15% | 15,65% |
| | Old Mutual UK Smaller Companies Focus Fund A GBP Inc | RV RU Cap. Pequeña | GBP | 4,67% | 5,85% | 8,14% | 4,37% | 15,31% | 18,97% |
| | Fidelity Iberia | RV España | EUR | 0,55% | 6,65% | 2,54% | 4,09% | 0,17% | 3,00% |
| | Aviva Espabolsa FI Acc | RV España | EUR | 0,54% | 6,14% | 3,41% | 3,88% | 4,15% | 6,35% |
| | DWS Aktien Strategie Deutschland LC | RV Alemania Cap. Grande | EUR | -0,24% | 5,59% | 2,67% | 3,53% | 6,88% | 10,05% |
| | Threadneedle UK Select Fund Retail Income EUR | RV RU Cap. Grande Blend | EUR | 1,14% | 8,25% | 5,56% | 3,47% | 4,62% | -0,02% |
| | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund BP EUR | RV Nórdica | EUR | 1,53% | 3,88% | 5,93% | 3,28% | 3,20% | 12,70% |
| | azValor Iberia F | RV España | EUR | -1,67% | 3,17% | 2,17% | 2,85% | 7,03% | |
| | Sextant PEA A | RV Francia Cap. Peq/Mediana | EUR | -0,77% | -0,86% | 3,86% | 2,70% | 2,35% | 14,28% |
| | AXA World Funds - Framlington Italy A Capitalisation EUR | RV Italia | EUR | -6,73% | -3,26% | -0,90% | 1,86% | 4,22% | 0,39% |
| | Edmond de Rothschild Tricolore Rendement C acc | RV Francia Cap. Grande | EUR | -2,51% | 0,51% | -1,14% | 0,11% | -2,53% | 3,39% |
| | Schroder International Selection Fund Italian Equity B Acc | RV Italia | EUR | -8,02% | -2,53% | -3,50% | -0,48% | 4,95% | 1,45% |
| Fidelity Funds - Nordic Fund A-Acc-EUR | RV Nórdica | EUR | -1,00% | 1,19% | 3,07% | -0,78% | -0,22% | 8,47% | |
| DWS Deutschland | RV Alemania Cap. Grande | EUR | -1,67% | 4,05% | -1,96% | -1,30% | 2,81% | 7,57% | |

Renta variable de países europeos: Aquí desgranamos los mejores fondos para invertir en países de la Unión Europea. Este año son los españoles los más destacados, seguidos de Alemania e Italia, debido a que principalmente el mercado continuo español está funcionando bien este año 2018, donde destacamos el fondo de Gesconsult, que tanto en el corto como en el medio y largo plazo bate en rentabilidades a sus competidores. Además, el consenso de analistas da el mayor potencial de revalorización europea a la bolsa española para los próximos meses, lo que nos dice que este fondo nos puede aportar valor en el medio plazo.

Fondos de renta variable europea

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|--|--|------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RV Europa Global | Groupama Avenir Euro N | RV Zona Euro Cap. Mediana | EUR | 1,05% | 8,80% | 12,97% | 11,09% | 15,57% | 18,43% |
| | G Fund Avenir Europe NC | RV Zona Euro Cap. Mediana | EUR | 2,73% | 10,03% | 11,41% | 10,05% | 13,78% | 14,29% |
| | BlackRock European Opportunities Extension Fund A2 EUR | RV Europa Cap. Flexible | EUR | 2,08% | 7,64% | 5,63% | 5,63% | 7,20% | 12,02% |
| | Oddo Avenir Europe CN-EUR | RV Europa Cap. Flexible | EUR | 3,54% | 7,20% | 5,98% | 4,99% | 9,71% | 11,32% |
| | MFS® Meridian Funds - European Smaller Companies Func | RV Europa Cap. Flexible | EUR | 1,96% | 5,90% | 6,71% | 4,85% | 6,75% | 6,18% |
| | Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Grow | RV Europa Cap. Grande Growth | EUR | 2,18% | 7,47% | 5,38% | 4,72% | 4,76% | 4,96% |
| | MFS® Meridian Funds - European Value Fund A1 USD | RV Europa Cap. Grande Blend | USD | 2,47% | 5,57% | 4,08% | 3,26% | 5,66% | 5,80% |
| | Caixabank Bolsa Gestión Europa Estándar FI | RV Europa Cap. Grande Blend | EUR | -2,29% | 3,90% | 3,53% | 2,70% | 5,90% | 0,68% |
| | Henderson Pan European R Acc | RV Europa Cap. Grande Blend | EUR | 0,06% | 3,95% | 2,44% | 2,54% | 0,68% | 1,35% |
| | Gestión Value A FI | RV Europa Cap. Grande Value | EUR | 0,21% | 4,20% | 4,16% | 2,23% | 5,12% | |
| | Magallanes European Equity M FI | RV Europa Cap. Flexible | EUR | 0,24% | 3,28% | 3,53% | 1,35% | 6,80% | 10,17% |
| | Robeco European Conservative Equities D EUR | RV Europa Cap. Grande Blend | EUR | -0,89% | 2,55% | 1,36% | 1,29% | -0,10% | 2,42% |
| | Henderson Horizon Fund - Pan European Smaller Compani | RV Europa Cap. Pequeña | EUR | -0,26% | 0,51% | 2,56% | 0,89% | 6,17% | 10,06% |
| | Henderson Horizon Fund - Euroland Fund EUR | RV Zona Euro Cap. Grande | EUR | -1,83% | 3,06% | -1,02% | 0,50% | 0,48% | 4,54% |
| | Henderson Horizon Pan European Equity | RV Europa Cap. Grande Blend | EUR | -0,31% | 3,96% | -1,78% | -1,00% | -1,38% | -0,10% |
| | Schroder International Selection Fund Emerging Europe B I | RV Europa Emergente | EUR | -4,80% | -8,24% | -1,58% | -3,83% | 5,11% | 8,65% |
| BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund A2 | RV Europa Emergente | EUR | -4,22% | -8,66% | -2,63% | -5,21% | -0,57% | 3,91% | |

Renta variable europea: Si lo que buscamos en invertir en Europa de forma genérica, delegando en el gestor la elección de en qué país colocar nuestros ahorros, tenemos que el que mejor se comporta sin duda en los últimos años es el Groupama Avenir, gestora francesa. Este fondo tiene una comisión de suscripción del 10% debido a la elevada demanda del inversor por este vehículo. La gestora ha abierto el G Fund, su homólogo domiciliado en Luxemburgo, donde el mismo gestor que el del Avenir compone la cartera. Estos fondos son de compañías de mediana capitalización. Si queremos invertir en compañías más tradicionales digamos, más conocidas, nuestra opción es el Allianz Europe Equity Growth, que invierte en compañías de gran capitalización en crecimiento.

Fondos de renta variable americana

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|------------|---|---------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RV EE.UU. | Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund AH (EL | RV USA - Moneda Cubierta | EUR | 3,63% | 2,99% | 19,09% | 18,70% | 28,31% | 17,76% |
| | T. Rowe Price Funds SICAV - US Blue Chip Equity Fund Q EU | RV USA Cap. Grande Growth | EUR | 4,20% | 7,29% | 14,70% | 15,65% | 21,07% | 14,71% |
| | Franklin US Opportunities | RV USA Cap. Flexible | EUR | 3,53% | 6,80% | 13,25% | 15,50% | 17,56% | 8,23% |
| | JPMorgan Funds - US Growth Fund A (acc) - EUR (hedged) | RV USA - Moneda Cubierta | EUR | 3,14% | 3,08% | 13,96% | 12,80% | 23,18% | 12,75% |
| | PIMCO Funds: Global Investors Series plc StocksPlus Fund | RV USA Cap. Grande Blend | USD | 3,21% | 4,14% | 4,57% | 5,86% | 9,19% | 8,67% |
| | Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth A USD ND | RV USA Cap. Grande Growth | EUR | 2,12% | -0,32% | 4,07% | 4,29% | 10,90% | 8,01% |
| | Robeco US Premium Eq | RV USA Cap. Grande Value | USD | 2,19% | 1,91% | 3,15% | 4,19% | 5,58% | 6,22% |
| | Robeco BP US Large Cap Equities USD | RV USA Cap. Grande Value | USD | 1,28% | 1,97% | 2,11% | 2,89% | 7,72% | 6,12% |
| | Schroder US Small & Mid Cap Equity USD Acc | RV USA Cap. Mediana | USD | 3,54% | 5,69% | 1,58% | 2,58% | 2,83% | 6,60% |
| | Robeco US Large Cap Equities EUR | RV USA - Moneda Cubierta | EUR | -0,21% | -3,28% | 0,46% | -0,28% | 10,31% | 5,67% |

Renta variable americana: La renta variable americana ha sido la más rentable dentro de los países occidentales tras la crisis de 2008. Las rentabilidades han sido prácticamente todos los años de doble dígito en sus principales índices (S&P 500, Nasdaq, DJIA,...). Actualmente el fondo que mejor se comporta es el Morgan Stanley US Growth, en el que podemos invertir tanto en dólares como en euros. Este fondo tiene una parte muy importante de la cartera en sector tecnológico, principalmente en Amazon, de ahí la rentabilidad que obtiene este año. Si queremos invertir en un fondo menos volátil de compañías con un negocio más estable como el sector consumo, nuestra opción es el Pioneer US Fundamental Growth.

Fondos de renta variable global

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|------------|---|------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RV Global | Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fu | RV Global Cap. Grande Growth | USD | 4,34% | 10,30% | 16,82% | 16,80% | 24,57% | 17,32% |
| | MFS Meridian Funds Global Equity EUR Acc | RV Global Cap. Grande Growth | EUR | 1,70% | 2,47% | 1,24% | 2,07% | 1,77% | 4,61% |
| | MFS Global Concentrated Fund A1 EUR | RV Global Cap. Grande Growth | EUR | 2,22% | 3,35% | 0,92% | 1,77% | 1,85% | 5,62% |
| | Robeco BP Global Premium Equities EUR | RV Global Cap. Grande Blend | EUR | 0,53% | 1,52% | 1,08% | 1,55% | 3,77% | 4,60% |
| | M&G Global Dividend Fund Euro A Acc | RV Global Alto Dividendo | EUR | 0,07% | 6,06% | 3,78% | 0,79% | 7,49% | 5,06% |
| | Vontobel Fund Global Equity EUR | RV Global - Moneda Cubierta | EUR | 1,90% | -1,54% | 0,81% | 0,54% | 7,04% | 8,37% |
| | Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund At | RV Global Sector Consumo | EUR | 1,84% | 0,56% | 0,96% | -0,09% | 5,22% | 7,23% |
| | Franklin Mutual Global Discovery Fund N(acc)EUR-H2 | RV Global - Moneda Cubierta | EUR | -0,46% | -0,83% | -0,83% | -0,76% | -2,09% | 0,72% |
| | BNY Mellon Global Equity Income Fund EUR H Acc Hedged | RV Global - Moneda Cubierta | EUR | 1,16% | -0,61% | -0,91% | -1,48% | 2,33% | 5,38% |
| | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund EUR Hedged AP EUR | RV Global - Moneda Cubierta | EUR | 0,13% | -0,42% | -2,59% | -2,22% | 0,54% | 4,07% |
| | DWS Invest Top Dividend NC | RV Global Alto Dividendo | EUR | -0,04% | 2,00% | -3,89% | -2,43% | -6,08% | 1,63% |
| | BlackRock Global Equity Income Fund D2 USD | RV Global Alto Dividendo | USD | 0,64% | -0,19% | -4,22% | -4,14% | -4,61% | 3,44% |
| | Invesco Funds - Invesco Global Smaller Companies Equity | RV Global Cap. Pequeña | EUR | -1,48% | -3,09% | -2,24% | -4,39% | 5,59% | 7,14% |

Renta variable global: Para invertir en bolsa diversificando por todas las zonas geográficas tenemos fondos como el Morgan Stanley Global Opportunities, sin duda el fondo que mejoro se ha comportado en 2017 y en lo que va de 2018, y que tenemos en todas las carteras de nuestros clientes adaptándonos a su perfil de riesgo. Pese a estar denominado en dólares, ha aportado rentabilidades muy positivas incluso el año pasado donde la divisa se depreció cerca de un 15%. Para invertir en euros tenemos gestoras de reconocido prestigio como MFS, M&G o Robeco; con carteras de inversión robustas en compañías de gran capitalización, que también nos aportan retornos muy positivos.

Fondos de renta variable asiática

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|---|--|-------------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| RV Asia Pacífico (ex. Japón) | Schroder ISF Emerg Asia EUR Hdg Acc | RV Asia (ex-Japón) | EUR | 0,83% | 4,23% | 6,77% | 6,56% | 11,87% | 10,34% |
| | JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund A (acc) - EUR | RV Asia Pacífico (ex-Japón) | EUR | 1,90% | 5,57% | 7,51% | 6,02% | 16,38% | 9,43% |
| | Schroder International Selection Fund Asian Opportunities | RV Asia (ex-Japón) | EUR | 2,40% | 4,06% | 3,85% | 3,74% | 11,93% | 11,99% |
| | Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund Acc USD | RV Asia (ex-Japón) Cap. Peq/Mediana | USD | 1,43% | 5,03% | 3,53% | 2,97% | 1,71% | 6,45% |
| | Mirae Asia Pacific Equity Fund A EUR Capitalization | RV Asia Pacífico (ex-Japón) | EUR | 2,24% | 4,32% | 4,32% | 2,24% | 13,86% | 7,14% |
| | Vontobel mtx Sust Asian Ldrs exJpn B USD | RV Asia (ex-Japón) | USD | 2,32% | 6,15% | -0,84% | 1,90% | 16,32% | 8,98% |
| RV Asia Pacífico (incl. Japón) | JPMorgan Funds - JPMorgan Japan Equity (acc) - USD | RV Japón Cap. Grande | USD | 3,26% | 8,06% | 10,80% | 11,28% | 20,77% | 11,92% |
| | Fidelity Funds - Pacific Fund A-Acc-EUR | RV Asia Pacífico (incl. Japón) | EUR | 2,30% | 4,80% | 7,32% | 5,36% | 13,63% | 6,57% |
| | JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund A (acc) - EUR | RV Asia Pacífico (incl. Japón) | EUR | 2,44% | 6,15% | 4,58% | 5,06% | 11,80% | 11,03% |
| | Edmond de Rothschild Selective Japan | RV Japón Cap. Flexible | EUR | 0,64% | 6,19% | 3,62% | 3,30% | 10,97% | 10,73% |
| | BlackRock Global Funds - ASEAN Leaders Fund A2 USD | RV Asia | USD | -1,42% | -0,49% | 3,39% | 2,70% | 8,16% | 4,97% |
| | JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund A (acc) - EUR | RV Asia | EUR | -1,62% | -0,55% | 2,04% | 1,21% | 7,12% | 5,75% |
| Parvest Equity Japan Small Cap Classic H-EUR Capitalisati | RV Japón - Moneda Cubierta | EUR | -1,09% | 1,32% | 0,91% | -2,16% | 17,62% | 13,82% | |
| RV China | UBS (Lux) Equity Fund - Greater China (USD) P-acc | RV Gran China | USD | 5,85% | 9,88% | 14,02% | 12,40% | 32,38% | 13,29% |
| | Pioneer Funds - China Equity I EUR ND | RV China | EUR | 4,60% | 6,14% | 11,20% | 10,98% | 24,68% | 5,35% |
| | Fidelity Funds - Greater China Fund-USD | RV Gran China | USD | 2,94% | 4,42% | 9,42% | 8,94% | 20,86% | 9,43% |
| | Fidelity Funds - China Focus USD | RV China | USD | 2,13% | 4,65% | 10,07% | 8,77% | 18,56% | 5,69% |
| | Edmond de Rothschild Fund - China A EUR | RV China | EUR | 4,62% | 4,12% | 7,30% | 8,66% | 23,98% | 3,22% |
| | Fidelity Funds - China Consumer Fund-Acc-USD | RV China | USD | 3,94% | 4,58% | 8,50% | 8,27% | 20,96% | 8,91% |
| | Threadneedle (Lux) - Greater China Equities Class AU (USD) | RV Gran China | EUR | 3,99% | 5,71% | 11,35% | 5,52% | 28,60% | 9,31% |
| Vontobel mtx China Leaders B USD | RV China | USD | 5,07% | 2,37% | 4,76% | 5,37% | 28,89% | 11,23% | |
| RV India | Aberdeen Global - Indian Equity Fund A-2 USD Acc | RV India | USD | 2,66% | 2,34% | 2,22% | -1,01% | -2,99% | 5,18% |
| | Nomura Funds Ireland plc India Equity Fund Class Z USD | RV India | USD | 0,26% | 6,31% | 0,99% | -1,30% | 5,46% | 17,15% |
| | Invesco Funds - Invesco India Equity Fund A Annual Distrit | RV India | USD | -1,06% | 6,57% | -1,80% | -3,61% | 1,31% | 9,46% |
| | Mirae Asset Global Discovery Fund - India Sector Leader Et | RV India | USD | -1,17% | 5,17% | -3,65% | -4,69% | 0,44% | 6,89% |
| | BlackRock Global Funds - India Fund | RV India | USD | 0,00% | 4,43% | -4,50% | -5,91% | 0,39% | 7,67% |
| | Goldman Sachs India Equity Portfolio E Acc | RV India | EUR | -0,25% | 3,03% | -4,97% | -6,87% | -1,26% | 8,24% |
| | Morgan Stanley Investment Funds - Indian Equity Fund B | RV India | USD | -0,38% | -0,69% | -9,11% | -9,94% | -9,05% | 5,44% |

Renta variable asiática: En esta región tenemos infinidad de activos para invertir, siendo conscientes de la volatilidad que tienen estas regiones y que no son activos apropiados para todo inversor. Son los países que mayor PIB de crecimiento tienen a nivel global; donde podemos elegir entre invertir directamente en un país como India o China; o irnos a una región, donde separamos Asia a nivel general incluyendo o no Japón, siendo esto debido a que Japón se considera un país occidental a la hora de confeccionar una cartera. Este año la mejor bolsa asiática está siendo el Sensex Indio y el Hang Seng de Hong Kong, estando el resto en rentabilidades negativas, pero contando con buenas perspectivas.

Fondos de renta variable latinoamericana y emergente

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|------------------|--|---------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| RV Latinoamérica | BlackRock Latin American Opportunities Fund D2 EUR | RV Latinoamérica | EUR | -10,12% | -13,16% | -7,52% | -9,29% | -2,37% | 1,83% |
| | Fidelity Funds - Latin America Fund Y-Acc-USD | RV Latinoamérica | EUR | -12,57% | -18,86% | -10,46% | -11,63% | -6,57% | -0,80% |
| | JPMorgan Funds - Brazil Equity Fund A (acc) - USD | RV Brasil | USD | -15,79% | -22,25% | -13,33% | -14,97% | -7,05% | -0,89% |
| | Aberdeen Global - Brazil Equity Fund A-2 USD Acc | RV Brasil | USD | -12,59% | -24,07% | -18,74% | -20,13% | -10,36% | 1,35% |
| RV Emergente | UBS Global Emerging Markets Opportunity (USD) U X Acc | RV Global Emergente | USD | 0,35% | -0,69% | 4,07% | 2,15% | 16,48% | 10,15% |
| | M&G Global Emerging Markets A USD Acc | RV Global Emergente | USD | 3,00% | 2,73% | 4,21% | 0,76% | 2,28% | 3,17% |
| | Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leader | RV Global Emergente | USD | 0,02% | -1,67% | 1,31% | 0,33% | 12,17% | 9,42% |
| | T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund | RV Global Emergente | USD | -1,28% | -2,71% | 1,01% | -0,03% | 8,88% | 8,12% |
| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund X | RV Global Emergente | EUR | -0,33% | -2,20% | 0,73% | -0,39% | 11,56% | 6,81% |
| | Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies F | RV Global Emergente Cap. Peq/Med | USD | -1,35% | 1,07% | 2,25% | -0,77% | -3,92% | 0,41% |
| | JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap | RV Global Emergente Cap. Peq/Med | USD | -1,17% | -1,13% | 1,87% | -1,30% | 4,85% | 7,07% |
| | Robeco Emerging Markets | RV Global Emergente | EUR | -1,66% | -3,72% | 0,40% | -2,08% | 6,66% | 5,74% |
| | Edmond de Rothschild Fund - Global Emerging R EUR | RV Global Emergente | EUR | -1,15% | -4,99% | -3,35% | -3,52% | 5,69% | 5,72% |
| | Vontobel Fund Emerging Markets Equity HC | RV Global Emergente - Moneda Cubierta | EUR | -2,80% | -7,50% | -4,41% | -5,77% | 0,98% | 3,12% |

Renta variable latinoamericana y emergente: Latinoamérica cuenta con buenos fundamentales para invertir en esta región, pero se está viendo afectada por la inestabilidad política, de ahí que sus rentabilidades no sean atractivas en estos momentos, pero sí una zona a seguir, aunque de momento no tomemos posiciones en carteras directas de nuestros clientes. En el apartado de renta variable emergente hay fondos que invierten a nivel global, donde el inversor puede diversificar en un mismo activo tanto Asia, como África y Latinoamérica. Volvemos a reiterar la volatilidad de este tipo de activos a la hora de suscribirlo cualquier tipo de inversor conservador.

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|-------------|---|------------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Sectoriales | Franklin Technology Fund (acc)EUR | RV Sector Tecnología | EUR | 3,39% | 6,46% | 15,84% | 18,33% | 24,93% | 17,69% |
| | Robeco Global Consumer Trends Equities D \$ | RV Sector Consumo | USD | 4,84% | 7,03% | 11,95% | 13,26% | 18,67% | 11,11% |
| | DWS Technology Typ O ND | RV Sector Tecnología | EUR | 3,05% | 7,56% | 12,36% | 13,21% | 15,78% | 15,73% |
| | Janus Capital Funds plc - Global Life Sciences Fund A USD . | RV Sector Salud | USD | 3,82% | 5,12% | 9,86% | 10,34% | 7,59% | -1,15% |
| | JPMorgan Funds Europe Technology | RV Sector Tecnología | EUR | 5,13% | 7,19% | 9,91% | 9,83% | 13,11% | 14,45% |
| | Fidelity Funds - Global Technology Fund E-Acc-EUR | RV Sector Tecnología | EUR | 4,88% | 4,37% | 8,81% | 9,48% | 14,56% | 17,06% |
| | Fidelity Global Industrials Fund | RV Sector Materiales Industriales | EUR | 1,59% | 8,79% | 6,79% | 5,78% | 5,11% | 5,04% |
| | NN (L) Health Care - P Cap USD | RV Sector Salud | USD | 4,06% | 5,64% | 3,30% | 5,26% | 5,04% | 2,16% |
| | Candriam Equities L Biotechnology Class N USD Cap | RV Sector Biotecnología | USD | 3,92% | -1,25% | 3,40% | 3,47% | 6,94% | -3,42% |
| | Oddo Immobilier EUR | Inmobiliario - Indirecto Zona Euro | EUR | 0,23% | 6,35% | 4,44% | 3,34% | 9,47% | 9,95% |
| | AXA Aedificandi AC | Inmobiliario - Indirecto Zona Euro | EUR | -0,19% | 5,59% | 2,96% | 2,05% | 7,52% | 8,60% |
| | UBS equity fund Biotech Acc | RV Sector Biotecnología | USD | 4,50% | -0,89% | 1,43% | 2,04% | 3,49% | -4,56% |
| | Petercam Real Estate Europe Dividend | Inmobiliario - Indirecto Europa | EUR | -0,25% | 4,39% | 3,33% | 1,63% | 7,17% | 9,46% |
| | DPAM INVEST B - Real Estate Europe Dividend A Dis | Inmobiliario - Indirecto Europa | EUR | -0,32% | 4,17% | 2,93% | 1,25% | 6,31% | 8,58% |

Renta variable sectorial: Si lo que el inversor busca no es la diversificación por país, y lo que quiere es invertir en sectores al alza, aquí mostramos los sectores y los fondos que mejor se vienen comportando. Nuestra apuesta este año 2018 es sin duda el sector tecnológico, que ha venido para quedarse, y grandes compañías como Amazon, Apple o Facebook se están haciendo cada vez con más cuota de mercado, y aunque sus valoraciones son elevadas, vemos constantes mejoras de sus beneficios, con poca deuda, o mucha caja neta para desarrollar nuevos productos, como el caso de Apple. Por esto, seguimos apostando por la tecnología, con fondos como el Franklin Global Technologies en nuestras carteras desde hace varios años. Otro sector importante es el consumo, que con la mejor de la economía global está obteniendo buenas rentabilidades, donde destacamos el Robeco Global Consumer Trends. Otros sectores donde diversificar nuestra cartera es el sector salud o el sector inmobiliario, con fondos como el NN Healthcare o el AXA Aedificandi, respectivamente.

Fondos mixtos

| 14/06/2018 | Nombre | Estrategia | Divisa | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | YTD | 1 Año | 3 Años |
|--------------------------------|--|--------------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Mixto Defensivo | Cartesio Y FI | Mixtos Flexibles EUR | EUR | -1,05% | 1,45% | 0,56% | 0,70% | 1,84% | 1,72% |
| | M&G Prudent Allocation Fund Euro A ACC | Mixtos Defensivos EUR - Global | EUR | -0,14% | 0,67% | 1,57% | 0,40% | 4,10% | |
| | G BOUTIQUE ASPAIN 11 PATRIMONIO | Mixto Defensivo | EUR | 0,05% | 1,36% | -0,77% | -0,10% | -1,52% | |
| | Cartesio X | Mixtos Defensivos EUR | EUR | -0,74% | -0,54% | -0,57% | -0,60% | 1,03% | 0,86% |
| | Paretem Cartesio Income I | Mixtos Defensivos EUR | EUR | -0,84% | -0,73% | -0,88% | -0,89% | 0,71% | 0,62% |
| | Carmignac Portfolio Capital Plus EUR Acc | Mixtos Defensivos EUR - Global | EUR | -0,06% | -0,88% | -1,15% | -1,09% | -0,66% | -0,44% |
| | M&G Optimal Income Fund Euro A-H Acc | Mixtos Defensivos EUR - Global | EUR | -1,09% | -1,47% | -1,66% | -1,63% | 0,09% | 2,66% |
| | Invesco Pan European High Income Fund A Accumulation E | Mixtos Defensivos EUR | EUR | -1,31% | -0,54% | -2,03% | -1,65% | -0,98% | 1,88% |
| Mixto Moderado Agresivo | MFS Prudent Wealth Fund A1 | Mixtos Moderados EUR - Global | EUR | 2,74% | 6,60% | 4,52% | 5,40% | 4,52% | 5,08% |
| | DWS Mixta B FI | Mixtos Moderados EUR | EUR | -1,04% | 2,67% | 1,57% | 2,27% | 1,76% | 2,30% |
| | BlackRock Global Allocation Fund D2RF USD | Mixtos Moderados USD | USD | 0,85% | 3,30% | 0,46% | 1,51% | -0,33% | 2,10% |
| | Evestam Inversiones SICAV | Mixto Agresivo | EUR | 4,10% | 2,83% | 1,40% | 1,20% | 0,28% | |
| | G BOUTIQUE ASPAIN 11 EQUILIBRADO | Mixto Agresivo | EUR | 0,68% | 2,74% | 1,09% | 1,18% | -0,02% | |
| | JSS Sustainable Portfolio - Balanced (EUR) P EUR dist | Mixtos Moderados EUR - Global | EUR | 1,27% | 2,17% | 0,71% | 1,08% | 0,96% | 0,01% |
| | Objectif Patrimoine Croissance | Mixtos Agresivos EUR | EUR | -0,43% | 2,09% | 0,14% | 0,32% | 0,69% | 4,09% |
| | M&G Dynamic Allocation EUR Acc | Mixtos Flexibles EUR - Global | EUR | 0,14% | 0,51% | 2,02% | 0,19% | 5,68% | 3,54% |
| | Sextant Grand Large A | Mixtos Flexibles EUR | EUR | -0,41% | 0,38% | 0,05% | 0,05% | 0,82% | 6,72% |
| | Fidelity Funds - Euro Balanced Fund A-Acc-EUR | Mixtos Moderados EUR | EUR | -1,76% | 1,19% | -1,28% | -0,12% | -0,12% | -1,34% |

Fondos mixtos: En el apartado de fondos mixtos, tenemos por un lado los defensivos, que no exceden de un 30% en renta variable, donde el inversor moderado puede combinar una estrategia de renta fija, menor volátil, pero que la renta variable pueda aportarle un extra de rentabilidad. En el apartado mixtos moderados y agresivos nos encontramos exposiciones en renta variable de entre un 30 a un 75%. En la primera categoría destacamos el M&G Optimal Income, que si bien su rentabilidad no ha sido buena en los últimos meses, es un fondo muy comercializado en nuestro país. En el segundo apartado destacamos el MFS Prudent Wealth o el M&G Dynamic Allocation, con su nuevo ISIN luxemburgués, tras haberse salido la gestora de Reino Unido tras el Brexit.

Mención especial a nuestros vehículos asesorados, contando con la gestión de Andbank Wealth Management: Aspain 11 Patrimonio, Aspain 11 Equilibrado y Evestam SICAV. Los fondos están disponibles en la plataforma de Inversis y se han abierto a plataforma Allfunds. Tienen más información en nuestra web en el apartado **“Vehículos Asesorados”**, donde mensualmente subimos una ficha detallada con toda la información detallada, **estando actualmente en el primer cuartil de rentabilidad por su categoría**. Evestam es una SICAV asesorada también por nosotros con el apoyo de la gestora de Andbank, que se puede comprar en cualquier entidad a través del MAB, donde también encontrarán en el mismo apartado de nuestra web una ficha completa.

Contacto

ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, S.L.

C/ Veracruz, 1. Semisótano izq.

28036 Madrid

Tel. 914571733

Fax. 917584827

E-mail. contacto@aspain11.com

www.aspain11.com



DISCLAIMER

Este documento no implica en ningún momento una recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Cualquier inversión a realizar debe ajustarse al perfil de riesgo del cliente con un test MiFID que se deberá completar. La información que se proporciona se ha obtenido de fuentes fiables, con la máxima responsabilidad en su realización.