

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.- Rentabilidad histórica de las carteras frente a las principales referencias.
- 6.- Top Selección Fondos: Lista de convicción elaborada por Análisis.
- 7.- Anexo: descripción de los fondos de inversión seleccionados.

1.- EXPOSICIÓN RECOMENDADA SEGÚN PERFIL DEL INVERSOR:

Porcentaje de inversión en renta variable:

Inversor DOMÉSTICO (Zona Euro):				
Agresivo	Dinámico	Moderado	Conservador	Defensivo
75%	60%	40%	25%	10%
Inversor GLOBAL:				
Agresivo	Dinámico	Moderado	Conservador	Defensivo
75%	60%	40%	25%	10%

2.- VISIÓN ESTRATÉGICA APLICADA A LAS CARTERAS

En el período comprendido entre el 13 de noviembre y el 15 de diciembre, las carteras han presentado una evolución mayoritariamente positiva en un contexto mixto. Inicialmente, comportamiento positivo de los índices que se enturbió los últimos días por los temores a las noticias provenientes a Grecia, Rusia, emergentes y evolución en la cotización del crudo. La renta fija, un mes más, ha tenido una evolución satisfactoria al comportarse como activo refugio. **Así, las carteras modelo han conseguido rentabilidades de entre +0,4% y -0,3% en las carteras domésticas, y de +0,3% y -1,0% en las globales.** Sin duda, el sesgo a EEUU y al dólar de las carteras globales ha sido un acierto, aunque la fuerte apuesta puntual en India nos ha penalizado, en particular en la Global Agresiva. Por último, destacar que la reducción de exposición a renta variable en el pasado mes de octubre, así como la infraponderación de Europa y España, ha ayudado a aminorar las pérdidas. Estas rentabilidades contrastan positivamente con una evolución muy negativa de todos los índices de renta variable. Sirva de ejemplo la rentabilidad de: -2,3% del Ibex, -2,4% del EuroStoxx, -3,6% del MSCI World o el -4,0% del MSCI Europa en el mismo periodo.

Con esto, **el acumulado en el año** de las carteras domésticas se sitúa en +3,6%, +3,9% y +2,2% en los perfiles conservador, moderado y dinámico, respectivamente. Estos porcentajes son sensiblemente superiores en el caso de las carteras globales. En concreto, +7,9%, +8,1% y +9,6% según los perfiles de menor a mayor riesgo (ver página 4 del informe).

Durante las próximas semanas seguiremos inmersos en la volatilidad vivida recientemente siendo los focos de atención: el precio del crudo (el exceso de oferta con una demanda limitada), la debilidad del rublo ante la complicada situación de la economía rusa y la inestabilidad político-económica de Grecia. La renta fija, seguirá comportándose como activo refugio con una tendencia a la reducción de Tires de los bonos *core*. Con todo esto, no es descartable que el mercado continúe relativamente soportado gracias a las políticas monetarias expansivas de los bancos centrales (BCE y BoJ). La bolsa americana seguirá mostrando buen comportamiento por la buena evolución de los resultados empresariales, batiendo expectativas, acompañado de unas cifras macroeconómicas sólidas.

Ante la evolución relativamente positiva de las carteras en el último mes de gran volatilidad, para el próximo mes realizamos un reducido número de cambios.

1) Reducimos peso del JPM India ya que teníamos una apuesta muy significativa en las carteras: global moderada y global agresiva. Esta reducción de exposición a India, la pasamos al Fidelity America Fund como consecuencia de la buena evolución del fondo y de las perspectivas del mercado americano, como hemos mencionado anteriormente. En este punto, a pesar de este mal comportamiento durante las últimas semanas, reafirmar nuestra apuesta por la India como idea de inversión dentro de los emergentes.

2) No realizamos ningún cambio adicional manteniendo la misma asignación de activos. Mantenemos la misma estructura en renta fija de Gobiernos vs Corporativos, con una apuesta sobre el tramo largo de la curva. No tocamos la exposición ni a la renta variable española ni a la europea.

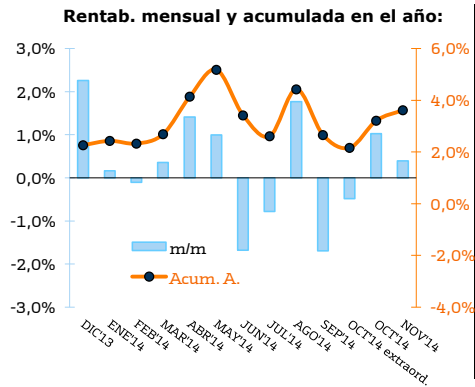
3.- CARTERAS DOMÉSTICAS

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

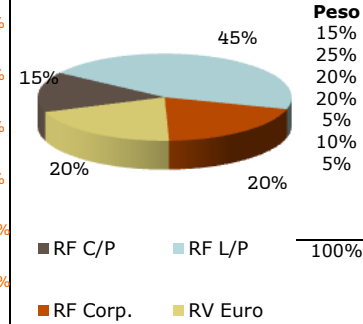
Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
15%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	0,00%
25%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.	0,06%
20%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R	0,29%
20%	INVESCO EURO CORPORATE BON	0,08%
5%	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI	-0,07%
10%	HENDERSON HORIZON EUROLAN	0,10%
5%	INVESCO GT PAN EUROPEAN	-0,08%

100% 0,39%

Esta cartera se ha revalorizado un 0,39% en el periodo 13/11 a 15/12 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 3,61%.



Nueva cartera:



Peso	Fondo
15%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO
25%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI
20%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R
20%	INVESCO EURO CORPORATE BOND
5%	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI
10%	HENDERSON HORIZON EUROLAND
5%	INVESCO GT PAN EUROPEAN

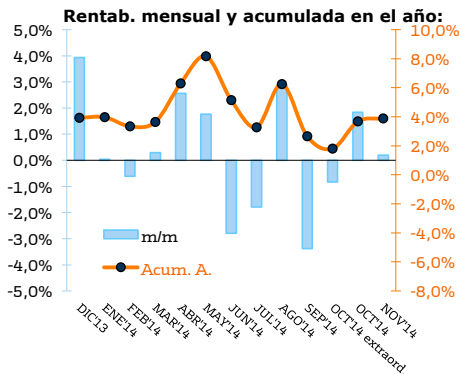
Comentarios:
 Mantenemos la cartera sin cambios, ni en la asignación de activo ni en la composición de los mismos. La renta fija continúa pesando un 80% vs el 20% de la renta variable. El tramo largo es el activo con mayor peso. Dentro de la renta fija, el tramo largo pesa un 40% frente al 15% del corto plazo. Por último, la Corporativa se mantiene en el 20%.

PERFIL MODERADO

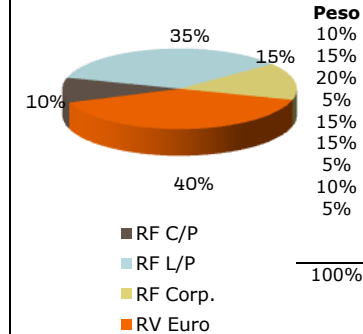
Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
10%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	0,00%
15%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.	0,04%
20%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R	0,29%
5%	BK INDICE EUROPEO 50, FI	-0,12%
15%	HENDERSON HORIZON EUROLAN	0,15%
15%	INVESCO EURO CORPORATE BON	0,06%
5%	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI	-0,07%
10%	INVESCO GT PAN EUROPEAN	-0,15%
5%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY C	-0,01%

100% 0,19%

Esta cartera se ha revalorizado un 0,19% en el periodo 13/11 a 15/12 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 3,88%.



Nueva cartera:



Peso	Fondo
10%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO
15%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI
20%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R
5%	BK INDICE EUROPEO 50, FI
15%	HENDERSON HORIZON EUROLAND
15%	INVESCO EURO CORPORATE BOND
5%	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI
10%	INVESCO GT PAN EUROPEAN
5%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH

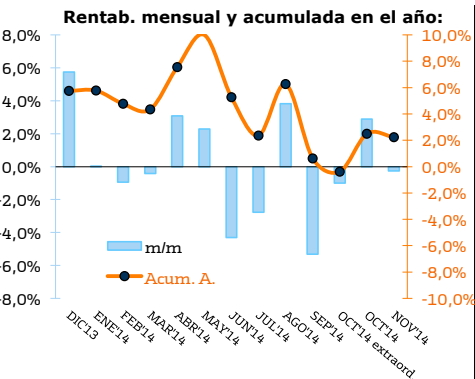
Comentarios:
 Mantenemos la cartera sin cambios, ni en la asignación de activo ni en la composición de los mismos. El epígrafe de Renta Fija pondera un 60% y la Renta Variable Europea un 40%. El tramo largo de la curva es la que tiene más peso con un 35% de la cartera frente al 10% del tramo corto.

PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

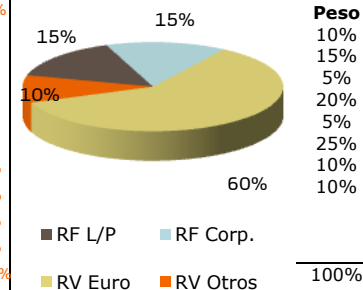
Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
10%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R	0,15%
15%	INVESCO EURO CORPORATE BON	0,06%
5%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, F.	0,01%
20%	INVESCO GT PAN EUROPEAN	-0,30%
5%	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI	-0,07%
25%	HENDERSON HORIZON EUROLAN	0,25%
10%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY C	-0,01%
10%	PIONEER EUROP. EQ. TARGET INC	-0,34%

100% -0,26%

Esta cartera se ha revalorizado un -0,26% en el periodo 13/11 a 15/12 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 2,23%.



Nueva cartera:



Peso	Fondo
10%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R
15%	INVESCO EURO CORPORATE BOND
5%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI
20%	INVESCO GT PAN EUROPEAN
5%	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI
25%	HENDERSON HORIZON EUROLAND
10%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH
10%	PIONEER EUROP. EQ. TARGET INC. (2)

Comentarios:
 Mantenemos la cartera sin cambios, ni en la asignación de activo ni en la composición de los mismos. El epígrafe de Renta Variable Europa pondera un 60%, seguido de Renta Fija 30% y otros 10%.

4.- CARTERAS GLOBALES

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

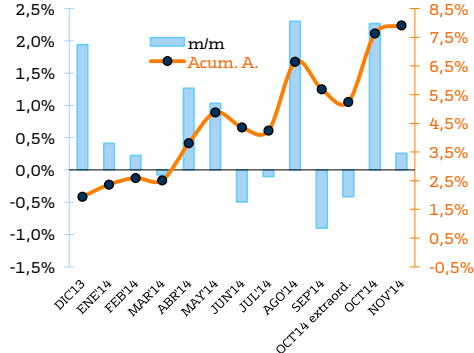
Composición de la cartera:

Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
15%	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A ACC	0,05%
10%	RORENTO DH	0,05%
15%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	0,04%
15%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R	0,22%
15%	INVESCO EURO CORPORATE BON	0,06%
10%	AMUNDI F. BOND US OPPORTUNI	0,09%
10%	JPM AMERICA EQ. USD	-0,09%
10%	ROBECO US LARGE CAP EQUITIE	-0,16%

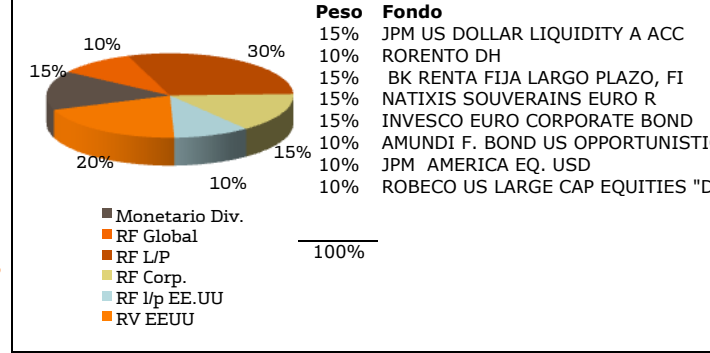
100% 0,26%

Esta cartera se ha revalorizado un 0,26% en el periodo 13/11 a 15/12 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 7,91%.

Rentab. mensual y acumulada en el año:



Nueva cartera:



Peso	Fondo
15%	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A ACC
10%	RORENTO DH
15%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI
15%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R
15%	INVESCO EURO CORPORATE BOND
10%	AMUNDI F. BOND US OPPORTUNISTI
10%	JPM AMERICA EQ. USD
10%	ROBECO US LARGE CAP EQUITIES "D

Comentarios:
Mantenemos la cartera sin cambios, ni en la asignación de activo ni en la composición de los mismos. El epígrafe Renta Fija pesa un 65%, seguido de Renta Variable EEUU con un 20% y, por último, Monetarios con un 15%. El tramo largo de la curva es la que tiene más peso con un 40% de la cartera, incluyendo EE.UU. La renta variable se focaliza en su totalidad

PERFIL MODERADO

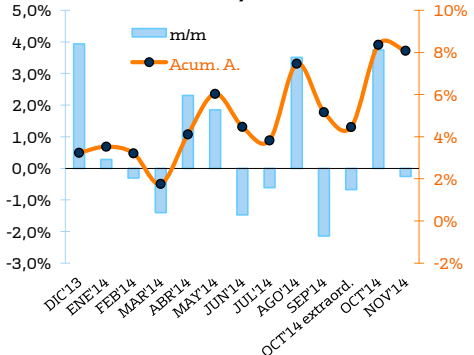
Composición de la cartera:

Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
10%	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A ACC	0,03%
10%	RORENTO DH	0,05%
10%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	0,02%
15%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R	0,22%
10%	AMUNDI F. BOND US OPPORTUNI	0,09%
5%	INVESCO EURO CORPORATE BON	0,02%
10%	ROBECO US LARGE CAP EQUITIE	-0,14%
15%	JPM AMERICA EQ. USD	-0,08%
5%	FIDELITY AMERICA FUND E	-0,08%
10%	JPM INDIA	-0,33%

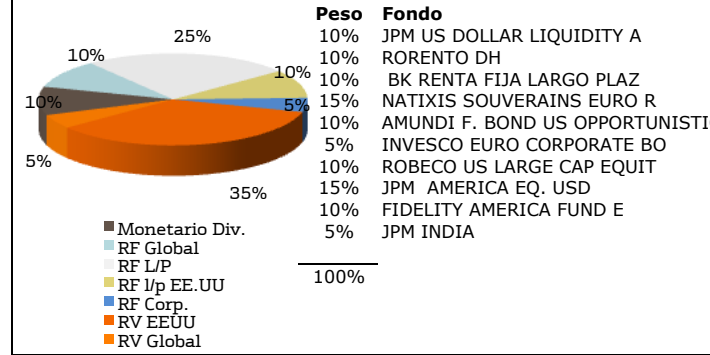
100% -0,26%

Esta cartera se ha revalorizado un -0,26% en el periodo 13/11 a 15/12 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 8,08%.

Rentab. mensual y acumulada en el año:



Nueva cartera:



Peso	Fondo
10%	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A
10%	RORENTO DH
10%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZ
15%	NATIXIS SOUVERAINS EURO R
10%	AMUNDI F. BOND US OPPORTUNISTI
5%	INVESCO EURO CORPORATE BO
10%	ROBECO US LARGE CAP EQUIT
15%	JPM AMERICA EQ. USD
10%	FIDELITY AMERICA FUND E
5%	JPM INDIA

Comentarios:
Mantenemos la cartera sin cambios en asignación de activo (10% Monetario; 50% Renta Fija y 40% renta Variable). Sin embargo, en Renta Variable bajamos exposición a India reduciendo el peso del JPM India al 5% (vs 10% anterior). Por su parte, incrementamos el peso del Fidelity America al 10% (desde el 5% anterior). Mantenemos posición larga EEUU vs Europa.

PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

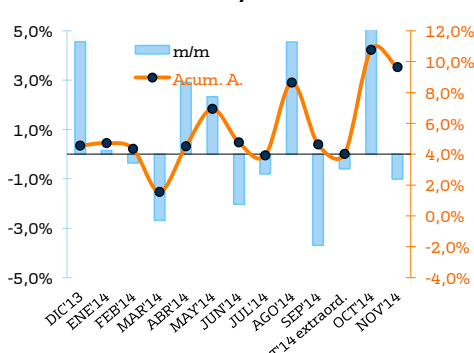
Composición de la cartera:

Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
5%	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A ACC	0,02%
5%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	0,01%
5%	RORENTO DH	0,02%
5%	SCHRODER GLOBAL CORPORATE	0,02%
10%	AMUNDI F. BOND US OPPORTUNI	0,09%
20%	JPM AMERICA EQ. USD	-0,18%
10%	FIDELITY AMERICA FUND E	-0,16%
10%	MS US ADVANTAGE B USD	-0,10%
15%	ROBECO US LARGE CAP EQUITIE	-0,24%
15%	JPM INDIA	-0,49%

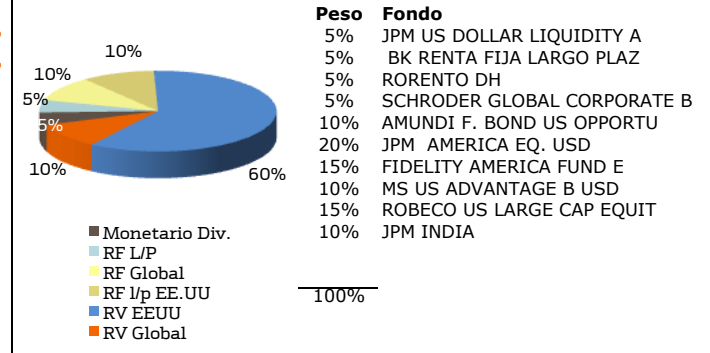
100% -1,01%

Esta cartera se ha revalorizado un -1,01% en el periodo 13/11 a 15/12 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 9,65%.

Rentab. mensual y acumulada en el año:



Nueva cartera:



Peso	Fondo
5%	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A
5%	BK RENTA FIJA LARGO PLAZ
5%	RORENTO DH
5%	SCHRODER GLOBAL CORPORATE B
10%	AMUNDI F. BOND US OPPORTU
20%	JPM AMERICA EQ. USD
15%	FIDELITY AMERICA FUND E
10%	MS US ADVANTAGE B USD
15%	ROBECO US LARGE CAP EQUIT
10%	JPM INDIA

Comentarios:
Mantenemos la cartera sin cambios en lo que hace referencia a la asignación de activo (5% Monetario; 25% Renta Fija y 70% renta variable). Sin embargo, en Renta Variable reducimos la exposición a India bajando el peso del JPM India al 10% (vs 15% anterior). Por su parte, incrementamos el peso del Fidelity America al 15% (desde el 10% anterior). Seguimos manteniendo una posición larga en EEUU vs

5.1- 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:

I. Evolución mensual

Carteras modelo	DIC'13	ENE'14	FEB'14	MAR'14	ABR'14	MAY'14	JUN'14	JUL'14	AGO'14	SEP'14	OCT'14 extraord.	OCT'14	NOV'14
	17-dic a 14-ene	14-ene a 13-feb	13-feb a 13-mar	13-mar a 15-abr	15-abr a 13-may	13-may a 13-jun	13-jun a 15-jul	15-jul a 13-ago	13-ago a 16-sep	16-sep a 14-oct	14-oct a 17-oct	17-oct a 13-nov	13-nov a 15-dic
Doméstica Def./Conserv.	2,3%	0,2%	-0,1%	0,4%	1,4%	1,0%	-1,7%	-0,8%	1,8%	-1,7%	-0,5%	1,0%	0,4%
Doméstica Moderada	3,9%	0,0%	-0,6%	0,3%	2,6%	1,8%	-2,8%	-1,8%	2,9%	-3,4%	-0,8%	1,8%	0,2%
Doméstica Dinám./Agresiva	5,8%	0,0%	-0,9%	-0,4%	3,1%	2,3%	-4,3%	-2,8%	3,8%	-5,3%	-1,0%	2,9%	-0,3%
Global Def./Conserv.	1,9%	0,4%	0,2%	-0,1%	1,3%	1,0%	-0,5%	-0,1%	2,3%	-0,9%	-0,4%	2,3%	0,3%
Global Moderada	3,9%	0,3%	-0,3%	-1,4%	2,3%	1,8%	-1,5%	-0,6%	3,5%	-2,1%	-0,7%	3,7%	-0,3%
Global Dinám./Agresiva	4,6%	0,2%	-0,4%	-2,7%	2,9%	2,3%	-2,0%	-0,8%	4,5%	-3,7%	-0,6%	6,5%	-1,0%

Principales Índices	DIC'13	ENE'14	FEB'14	MAR'14	ABR'14	MAY'14	JUN'14	JUL'14	AGO'14	SEP'14	OCT'14 extraord.	OCT'14	NOV'14
	IBEX	11,1%	-2,7%	-1,5%	1,5%	4,8%	5,0%	-5,7%	-1,6%	4,8%	-5,5%	-2,4%	1,8%
EUROSTOXX 50	6,0%	-0,7%	-2,5%	2,4%	3,9%	2,2%	-3,9%	-3,1%	5,4%	-6,9%	-1,3%	3,2%	-2,4%
S&P 500	3,2%	-0,5%	0,9%	-0,2%	3,0%	2,0%	1,9%	-1,3%	2,7%	-6,1%	0,5%	8,1%	-2,4%
Nikkei 225	1,8%	-5,8%	1,9%	-5,5%	3,1%	4,7%	2,0%	-1,2%	4,6%	-6,1%	-2,7%	19,7%	-1,7%
MSCI WORLD	3,7%	-0,5%	0,5%	-0,3%	3,1%	1,7%	0,8%	-1,9%	1,4%	-7,0%	0,2%	6,4%	-3,6%
MSCI Europe	6,3%	0,0%	-2,3%	1,0%	4,7%	1,5%	-2,3%	-2,5%	3,9%	-6,3%	-0,9%	5,3%	-4,0%

II. Evolución anual acumulada

Carteras modelo	DIC'13	ENE'14	FEB'14	MAR'14	ABR'14	MAY'14	JUN'14	JUL'14	AGO'14	SEP'14	OCT'14 extraord.	OCT'14	NOV'14
	Doméstica Def./Conserv.	2,3%	2,4%	2,3%	2,7%	4,1%	5,2%	3,4%	2,6%	4,4%	2,7%	2,2%	3,2%
Doméstica Moderada	3,9%	4,0%	3,3%	3,6%	6,3%	8,2%	5,1%	3,3%	6,3%	2,7%	1,8%	3,7%	3,9%
Doméstica Dinám./Agresiva	5,8%	5,8%	4,8%	4,3%	7,6%	10,0%	5,3%	2,4%	6,3%	0,6%	-0,4%	2,5%	2,2%
Global Def./Conserv.	1,9%	2,4%	2,6%	2,5%	3,8%	4,9%	4,4%	4,2%	6,6%	5,7%	5,2%	7,6%	7,9%
Global Moderada	3,2%	3,5%	3,2%	1,8%	4,1%	6,0%	4,5%	3,8%	7,5%	5,2%	4,5%	8,4%	8,1%
Global Dinám./Agresiva	4,6%	4,7%	4,4%	1,6%	4,5%	6,9%	4,8%	3,9%	8,7%	4,6%	4,0%	10,8%	9,6%

Principales Índices	DIC'13	ENE'14	FEB'14	MAR'14	ABR'14	MAY'14	JUN'14	JUL'14	AGO'14	SEP'14	OCT'14 extraord.	OCT'14	NOV'14
	IBEX	11,1%	8,1%	6,5%	8,1%	13,3%	18,9%	12,1%	10,3%	15,6%	9,2%	6,6%	8,5%
EUROSTOXX 50	6,0%	5,3%	2,6%	5,1%	9,2%	11,6%	7,2%	3,9%	9,5%	2,0%	0,7%	3,9%	1,4%
S&P 500	3,2%	2,7%	3,7%	3,5%	6,5%	8,7%	10,8%	9,3%	12,2%	5,4%	5,9%	14,5%	11,7%
Nikkei 225	0,9%	-4,9%	-3,0%	-8,4%	-5,6%	-1,2%	0,8%	-0,4%	4,1%	-2,2%	-4,9%	13,8%	11,9%
MSCI WORLD	3,7%	3,2%	3,7%	3,4%	6,6%	8,4%	9,3%	7,3%	8,8%	1,1%	1,3%	7,8%	3,9%
MSCI Europe	6,3%	6,3%	3,8%	4,9%	9,8%	11,4%	8,8%	6,1%	10,2%	3,3%	2,4%	7,8%	3,5%

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

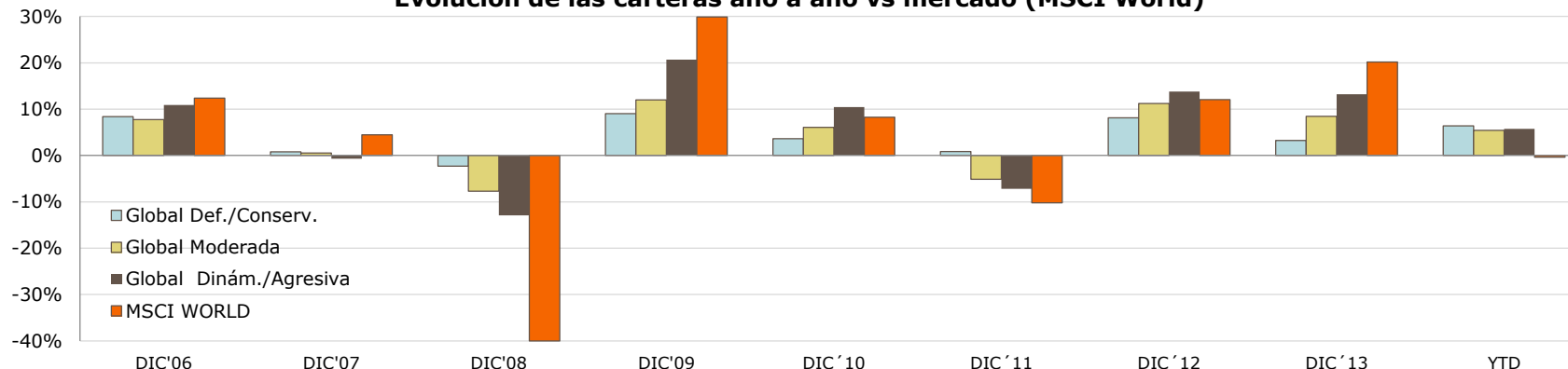
En las siguientes tablas se puede consultar la rentabilidad en años anteriores (expresada en Euros) de las distintas carteras:

Evolución anual acumulada años anteriores

Carteras modelo	DIC'06	DIC'07	DIC'08	DIC'09	DIC'10	DIC'11	DIC'12	DIC'13	YTD
Doméstica Def./Conse	8,2%	-1,0%	-3,2%	9,8%	-0,3%	-3,3%	9,8%	5,5%	2,0%
Doméstica Moderada	7,7%	1,3%	-11,1%	12,5%	2,2%	-5,9%	13,6%	8,4%	1,0%
Doméstica Dinám./Ag	10,7%	0,5%	-16,1%	19,7%	0,7%	-10,9%	18,9%	11,1%	-1,9%
Global Def./Conserv.	8,4%	0,8%	-2,3%	9,1%	3,6%	0,8%	8,1%	3,2%	6,4%
Global Moderada	7,7%	0,5%	-7,7%	12,0%	6,0%	-5,1%	11,2%	8,4%	5,4%
Global Dinám./Agresi	10,9%	-0,7%	-12,9%	20,7%	10,5%	-7,2%	13,8%	13,2%	5,8%

Principales Índices	DIC'06	DIC'07	DIC'08	DIC'09	DIC'10	DIC'11	DIC'12	DIC'13	YTD
IBEX	19,9%	8,2%	-36,3%	30,0%	-14,9%	-16,8%	-6,3%	16,4%	-0,1%
EUROSTOXX 50	7,7%	4,4%	-41,7%	20,0%	-3,5%	-21,5%	13,6%	11,8%	-4,1%
S&P 500	10,4%	1,5%	-39,0%	27,6%	10,2%	-3,0%	12,4%	26,0%	7,6%
Nikkei 225	5,1%	-11,5%	-49,7%	16,4%	-2,2%	-17,9%	15,2%	56,9%	5,0%
MSCI WORLD	12,4%	4,4%	-40,1%	29,9%	8,2%	-10,2%	12,1%	20,2%	-0,4%

Evolución de las carteras año a año vs mercado (MSCI World)



Fechas de las carteras anuales

DIC'06	Del 10/03/2006 al 10/01/2007
DIC'07	Del 10/01/2007 al 16/01/2008
DIC'08	Del 16/01/2008 al 15/12/2008
DIC'09	Del 15/12/2008 al 15/12/2009
DIC'10	Del 15/12/2009 al 14/12/2010
DIC'11	Del 14/12/2010 al 15/12/2011
DIC'12	Del 15/12/2011 al 14/12/2012
DIC'13	Del 14/12/2012 al 17/12/2013
YTD	Del 31/12/2013 a la fecha de cierre del presente informe

De 13-nov-14
a 15-dic-14

- TOP SELECCIÓN FONDOS: LISTA de CONVICCIÓN de ANÁLISIS-

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

DOMESTICO

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. Mes	Rent. 2014	Rent. 3A.	CMF ⁽³⁾	CAL. MSTAR	Vol. 1A	Vol. 3A	Alpha 3A	Sharpe 3A	Patrim.	ISIN
RENDA FIJA	MONETARIO	BANKINTER DINERO 1, FI	EUR	61	-0,01%	0,52%	2,03%	no		0,1%	0,4%	1,51	3,83	97	ES0113921037
		JPM EURO LIQUIDITY A ACC	EUR	705	0,00%	0,00%	0,16%	no		0,0%	0,0%	-0,20	-3,30	17.139	LU0070177232
		PARVEST MONEY MARKET EURO N	EUR	933	0,00%	0,16%	0,29%	no		0,0%	0,1%	-0,10	-2,66	1.063	LU0107067851
	CORTO PLAZO (duración: máxima 3 años)	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI	EUR	47	0,03%	0,86%	2,20%	no		0,1%	0,2%	1,59	7,76	911	ES0114821038
		BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	EUR	17	0,03%	3,73%	3,54%	si	★★★★	0,6%	1,4%	1,90	3,04	866	ES0110053032
		BGF EURO SHORT DURATION BOND	EUR	870	-0,27%	1,81%	2,54%	no	★★★★	0,6%	1,5%	-0,30	2,14	6.789	LU0093504115
	LARGO PLAZO (duración: mínima 18 meses)	FIDELITY EURO SHORT TERM BOND	EUR	1273	0,00%	2,72%	2,55%	no	★★★★	0,6%	1,3%	0,32	2,42	672	LU0346393613
		BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	EUR	19	0,25%	9,04%	4,12%	si	★★★★	1,6%	4,8%	1,80	1,82	456	ES0114837034
		PIONEER EURO-AGGREGATE BOND (A EUR)	EUR	1320	0,64%	8,86%	6,02%	no	★★★★	2,1%	3,5%	-0,44	2,39	4.126	LU0313644931
		BNY MELLON EUROLAND BOND FUND (A)	EUR	1252	0,43%	9,64%	5,07%	no	★★★★	1,8%	3,3%	0,32	2,58	3.021	IE0032722260
		PARVEST BOND EURO GOVERNMENT	EUR	1481	1,53%	11,53%	4,05%	no							1.765
	CORPORATIVOS	NATIXIS SOUVERAINS EURO R	EUR	1790	1,47%	12,94%	5,83%	si	★★★★	2,8%	4,3%	-0,84	2,24	1.661	FR0000003196
		PIONEER EUR CORP SHORT TERM	EUR	1227	-0,35%	-0,30%	2,66%	no	★★★	0,7%	1,8%	-1,03	1,73	1.082	LU0229385256
		INVESCO EURO CORPORATE BOND	EUR	1333	0,42%	7,71%	6,99%	si	★★★★	1,8%	5,1%	-0,34	2,17	5.975	LU0243957825
CONVERTIBLES	ROBEKO EURO CREDIT BONDS	EUR	1482	0,05%	6,57%	6,28%	no	★★★	1,5%	3,7%	-0,66	2,33	505	LU0213453771	
	PARVEST EUR CONVERTIBLE BOND	EUR	678	0,10%	0,54%	4,67%	no							701	LU0086913042
HIGH YIELD	AXA EUROPEAN SHORT DURATION HIGH YIELD	EUR	1709	-0,08%	0,61%	n.d.	no	★	1,8%	2,8%	-0,87	2,07	888	LU0658026512	
	FID EUROPEAN HIGH YIELD E ACC	EUR	1234	-1,62%	1,35%	8,72%	no	★★★	3,7%	5,1%	-1,50	2,11	4.993	LU0238209786	
RENDA VARIABLE	ESPAÑA - INDEXADOS	BK FUTURO IBEX, FI	EUR	73	-1,74%	3,27%	6,39%	no	★★★	6,6%	20,2%	0,99	0,76	182	ES0114794037
	ESPAÑA - GESTIÓN ACTIVA	BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI	EUR	78	-1,49%	1,07%	6,87%	si	★★★	6,9%	18,6%	2,41	0,83	343	ES0125621039
	EUROPA - INDEXADOS	BK INDICE EUROPEO 50, FI	EUR	89	-2,38%	-2,05%	7,61%	si	★★★	9,7%	12,7%	-1,49	1,19	32	ES0114754031
	EUROZONA	BGF EURO MARKETS FUND	EUR	857	-0,25%	-7,63%	10,72%	no	★★★★	10,1%	12,2%	1,57	1,35	2.948	LU0093503141
		HENDERSON HORIZON EUROLAND	EUR	1889	0,99%	2,08%	16,37%	si	★★★★★	9,8%	10,7%	8,52	1,96	632	LU0011889846
		SCHRODER EURO EQUITY	EUR	663	1,66%	3,26%	9,59%	no	★★★★	8,8%	11,3%	3,47	1,51	1.741	LU0106235376
	EUROPA sin Reino Unido	GAM STAR CONTINENTAL EUROPEAN FUND	EUR	1604	1,46%	-0,97%	12,54%	no	★★★★	9,6%	10,6%	3,31	1,68	328	IE0033640594
	EUROPA con Reino Unido	BK DIVIDENDO EUROPA, FI	EUR	81	-1,71%	-0,07%	4,60%	no	★★	7,5%	10,7%	-4,50	0,95	96	ES0114802038
		AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EU	EUR	1281	-0,13%	6,40%	10,61%	no	★★★★	8,3%	9,3%	2,32	1,79	5.247	LU0256839860
		INVESCO GT PAN EUROPEAN	EUR	657	-1,50%	-0,58%	13,81%	si	★★★★★	8,4%	10,6%	2,82	1,82	3.587	LU0028118809
	PAÍSES NÓRDICOS	JPM EUROPE EQUITY PLUS	EUR	1682	-0,98%	6,52%	15,42%	no	★★★★★	6,5%	9,4%	6,41	2,25	4.428	LU0289089384
		FIDELITY NORDIC FUND -A-	SKR	748	-5,41%	-5,96%	10,68%	no	★★★	11,0%	12,1%	6,95	1,77	3.270	LU0048588080
	EUROPA DEL ESTE	SCHRODER EMERGING EUROPE	EUR	759	-12,20%	-21,21%	0,49%	no	★★★★★	15,9%	17,0%	4,72	0,28	466	LU0106819104
	ALEMANIA	DWS DEUTSCHLAND	EUR	1237	4,42%	0,26%	13,77%	no	★★★★★	11,6%	14,4%	3,22	1,49	4.268	DE0008490962
		DWS AKTIEN STRATEG DEUTCH	EUR	1191	3,03%	2,64%	14,42%	no	★★★★★	13,2%	14,1%	5,36	1,63	1.406	DE0009769869
		FIDELITY GERMANY FUND	EUR	653	2,01%	-5,54%	12,83%	no	★★★★	12,0%	12,7%	1,70	1,41	732	LU0048580004
	ITALIA	AXA F. ITALY (A) CAPITALISATION	EUR	1737	-1,57%	-5,44%	6,85%	no	★★★★	12,6%	16,7%	7,43	1,01	423	LU0087656699
	REINO UNIDO	HENDERSON UK EQUITY INCOME GROWTH	EUR	1874	-2,59%	-5,76%	13,68%	no		6,6%				569	GB00BF8HV936
	SMALL CAPS	FID EUROPEAN SMALLER COMP -A-	EUR	751	-1,27%	-3,84%	9,19%	no	★★★	9,5%	10,7%	-1,55	1,53	880	LU0061175625
BK PEQUEÑAS COMPAÑÍAS		EUR	100	0,31%	-3,90%	9,70%	no	★★★★	11,1%	10,5%	4,33	1,45	27	ES0114764030	
SECTORIALES	BK SECTOR FINANZAS, FI	EUR	88	-2,22%	-4,64%	4,79%	no	★★	7,3%	14,3%	-10,46	0,67	10	ES0114805031	
	BK SECTOR TELECOMUNICACIONES, FIM	EUR	85	0,06%	10,80%	6,62%	no	★	11,1%	13,2%	-0,58	0,66	14	ES0114797030	
OTROS	MIXTOS	BK MIXTO RF	EUR	70	-0,52%	3,35%	5,47%	no	★★★★	2,5%	3,5%		2,01	149	ES0114793039
		BANKINTER MIXTO FLEXIBLE	EUR	39	-1,33%	-0,35%	9,00%	no	★★★★	5,4%	6,8%		1,57	102	ES0114877030
	DIVIDENDO	PIONEER EUROP. EQ. TARGET INC. (1)	EUR	1597	-3,29%	-7,12%	11,11%	si	★★★	6,6%	7,3%	3,85	1,84	1.507	LU0701926320
		PIONEER EUROP. EQ. TARGET INC. (2)	EUR	1673	-3,36%	-1,25%	n.d.	si		6,6%					1.507
RETORNO ABSOLUTO	JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQ FUND	EUR	1404	0,53%	1,26%	2,42%	no		2,1%	2,1%		-0,09	773	LU0529497421	

GLOBAL

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. Mes	Rent. 2014	Rent. 3A.	CMF(3)	CAL. MSTAR	Vol. 1A	Vol. 3A	Alpha 3A	Sharpe 3A	Patrim.	ISIN
RENDA FIJA	MONETARIOS	JPM US DOLLAR LIQUIDITY A ACC	US\$	745	0,32%	10,51%	-0,87%	si		6,2%	8,0%	-0,04	-5,64	70.571	LU0011815304
		BNP INSTICASH (GBP)	GBP	1392	-0,14%	4,62%	1,26%	no		3,6%				1.135	LU0547771328
		UBS LUX MONEY MARKET-CHF-P	CHF	1352	0,09%	2,13%	0,58%	no		1,1%	2,3%	-0,04	-0,04	1.740	LU0033502740
		NORDEA NORWEGIAN KRONER	NKR	1381	-8,79%	-8,55%	0,48%	no	★	8,0%	6,4%	0,62	3,24	5.029	LU0078812822
		NORDEA 1- SWEDISH KRONER RESERV	SKR	1382	-2,46%	-5,88%	2,84%	no		2,8%	5,1%	0,62	7,19	1.274	LU0064321663
	AMERDEEN LIQUIDITY FUND	CAD	1383	-2,25%	1,10%	-2,18%	no			5,5%	6,5%	-0,53	-4,28	109	LU0049016909
	LARGO PLAZO EEUU	AMUNDI F. BOND US OPPORTUNISTIC CORE PL	US\$	1562	0,95%	16,28%	1,54%	si	★★★★	6,6%	8,5%	1,08	1,39	466	LU0568617772
		SCHRODER US DOLLAR BOND B	US\$	788	0,37%	16,14%	2,00%	no	★★★★	6,2%	8,9%	-0,34	0,91	1.508	LU0106260721
	GLOBALES	TEMPLETON GLOBAL BOND (ACC)	US\$	647	-2,79%	9,76%	2,85%	no	★★★★★	5,7%	7,2%	4,68	0,77	38.327	LU0122614208
		RORENTO DH	EUR	4248	0,49%	5,94%	4,24%	si	★★★	1,5%	3,0%	1,03	1,74	1.483	LU0934195610
	INFLACIÓN	LEGG MASON BW GLOBAL FIXED INCOME	EUR	1453	-1,03%	9,40%	6,00%	no	★★★★★	3,7%	4,2%	3,47	1,74	1.404	IE00B2328X43
		AXA GLOBAL INFLATION BONDS	EUR	1367	1,77%	8,94%	3,43%	no	★★★	4,1%	4,9%	-1,59	0,56	2.038	LU0266009793
	CORPORATIVOS	JPM GLOBAL CORP BOND D ACC HG	EUR	1231	0,76%	6,41%	4,68%	no	★★★	3,0%	4,3%	-0,02	0,01	3.982	LU0408846961
		SCHRODER GLOBAL CORPORATE BOND	US\$	790	0,32%	16,09%	2,88%	si	★★★	5,5%	8,7%	-0,01	0,01	2.679	LU0106258667
	EMERGENTES	PICTET EMER LOCAL CURREN DB R	US\$	1232	-5,47%	1,79%	-1,26%	no	★★	6,9%	9,5%	-0,02	-0,07	6.158	LU0255798364
JB LOCAL EMERGING BOND FUND		EUR	1591	-4,92%	-4,63%	-0,87%	no		9,2%	11,6%		-0,08	5.346	LU0256065821	
HIGH YIELD	GS GLOBAL HIGH YIELD (HEDGED)	EUR	1268	-4,25%	-1,36%	7,39%	no	★★	4,2%	5,0%	-0,01	0,02	8.903	LU0304100257	
	GS GLOBAL HY DURACIÓN CUBIERTA	EUR	1611	-4,91%	-4,33%	4,57%	no	★★	3,6%	4,5%	-0,01	0,02	8.903	LU0630478724	
EE.UU., INDEXADOS	BK INDICE AMÉRICA , FI	EUR	90	-2,16%	9,63%	14,89%	no	★★	7,8%	8,6%	-12,06	1,09	169	Es0114763032	
	PICTET USA INDEX R USD	US\$	1213	-2,00%	19,82%	14,07%	no	★★★★	5,9%	7,8%	-0,57	1,99	3.005	LU0130733172	
EE.UU.	ROBECO US LARGE CAP EQUITIES "D"	US\$	1677	-1,62%	16,47%	15,61%	si	★★★★	6,8%	8,2%	-0,92	1,90	3.362	LU0510167009	
	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	US\$	1351	-1,94%	14,67%	12,36%	no	★★★★	11,5%	10,0%	-6,42	1,27	4.549	LU0109391861	
	FIDELITY AMERICA FUND E	EUR	1130	-1,60%	22,82%	12,98%	no	★★★★	6,7%	8,5%	-0,53	1,94	7.125	LU0115759606	
	JPM AMERICA EQ. USD	US\$	1628	-0,90%	15,22%	14,75%	si	★★★	8,0%	10,5%	-3,99	1,57	1.290	LU0210528500	
	MS US ADVANTAGE B USD	US\$	1314	-1,03%	15,92%	14,62%	no						3.879	LU0225744001	
	PIONEER US RESEARCH FUND	US\$	1440	-1,86%	15,93%	11,43%	no	★★★★	7,2%	7,8%	-5,19	1,52	1.887	LU0132183152	
EE.UU., SMALL CAP	ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES	US\$	1678	-1,18%	18,97%	20,36%	no	★★★★★	7,7%	8,7%	0,28	1,80	1.791	LU0674140396	
	THREADNEEDLE AMERICAN SMALLER COMPANI	US\$	1321	-1,27%	18,78%	11,36%	no						516	GB0002769643	
JAPON	LEGG MASON ROYCE SMALLER COMPANIES	US\$	1407	-5,46%	4,01%	8,13%	no	★	9,7%	10,4%	-5,35	0,77	370	IE00B56HKL06	
	BK INDICE JAPÓN, FI	EUR	91	-1,58%	5,36%	12,68%	no	★★	13,5%	17,2%	-3,77	1,17	74	ES0114104039	
ASIA	BGF JAPAN SMALL & MIDCAP OPPOR	US\$	660	-2,67%	3,63%	6,48%	no						89.560	LU0090841692	
	TEMPLETON ASIAN GROWTH ACC	US\$	645	-5,21%	15,80%	-3,85%	no	★★★	8,6%	12,2%	-5,05	0,34	12.921	LU0128522157	
CHINA	BNY MELLON ASIAN EQUITY FUND	EUR	1249	-6,26%	7,65%	-4,81%	no	★★	8,4%	11,2%	-5,37	0,24	169	IE0003782467	
	FIDELITY PACIFIC FUND -A-	US\$	753	-4,21%	9,38%	6,56%	no	★★★★★	7,8%	9,6%	5,13	1,06	1.943	LU0049112450	
INDIA	INVESCO GREATER CHINA EQUITY "A"	EUR	1676	-2,36%	1,36%	5,90%	no		12,0%	12,9%		0,68	3.328	LU0482497798	
	FIDELITY GREATER CHINA FUND-A-	US\$	752	-2,10%	13,86%	2,73%	no						543	LU0048580855	
LATAM	HSBC INDIAN EQUITY	US\$	1957	-5,09%	41,59%	-13,98%	no						2.211	LU0164881194	
	JPM INDIA	US\$	840	-3,27%	40,48%	-9,38%	si	★★★	13,9%	20,2%	-1,26	0,58	1.302	LU0058908533	
BRASIL	ABERDEEN GLOBAL LATIN AMERICAN EQUITY	US\$	1255	-11,99%	-12,89%	-5,76%	no	★★★★	19,1%	19,4%	0,03	0,00	1.137	LU0476875785	
	FIDELITY FUNDS LATIN AMERICA-A	US\$	622	-13,19%	-9,00%	-9,48%	no						1.294	LU0050427557	
MÉXICO	SCHRODER LATIN AMERICA	US\$	758	-12,22%	-10,44%	-11,03%	no	★★★	17,3%	17,1%	-0,70	-0,16	335	LU0106259129	
	BGF LATIN AMERICAN FUND	US\$	862	-11,45%	-4,51%	-12,62%	no	★★	20,1%	17,9%	-0,40	-0,14	2.184	LU0147409709	
RUSIA	BNY MELLON BRAZIL EQ FUND	EUR	1200	-11,28%	-8,86%	-11,16%	no	★★★★★	21,7%	21,6%	1,68	-0,12	132	IE00B2357K36	
COREA DEL SUR	HSBC MEXICO EQUITY	US\$	1833	-15,98%	-6,56%	n.d.	no		15,6%				355	LU0877824093	
AUSTRALIA	DWS RUSSIA	EUR	1201	-22,62%	-36,43%	-5,29%	no	★★	23,3%	21,6%	1,07	-0,31	89	LU0146864797	
CANADA	FIDELITY KOREA FUND -A-	US\$	727	-3,82%	-3,00%	-3,50%	no	★★	14,4%	13,7%	-7,11	-0,17	185	LU0061324488	
SINGAPUR	PARVEST AUSTRALIA L	AU\$	1134	-9,62%	-2,15%	2,40%	no						91	LU0111482989	
EMEA	UBS EQUITY CANADA P ACC	CAD	979	-12,70%	6,24%	-5,53%	no	★★	10,5%	9,5%	-0,67	0,35	147	LU0043389872	
GLOBAL	UBS EQ. FUND SINGAPORE-B	US\$	1032	-1,25%	12,98%	1,67%	no	★★★	9,1%	13,0%	0,82	0,93	56	LU0067411776	
EMERGENTES GLOBAL	FID EM EU MID EASTAFR E ACC	EUR	1233	-10,09%	-5,45%	-0,23%	no	★★★★	12,3%	12,4%	0,06	0,00	706	LU0303816887	
	BRANDES GLOBAL EQUITY	EUR	1540	-4,36%	6,89%	9,46%	no	★★★	5,6%	7,1%	-2,11	1,14	346	IE0031573904	
EMERGENTES GLOBAL	CARMIGNAC EMERGENTS	EUR	1361	-7,03%	0,87%	-1,10%	no	★★★★	10,5%	10,7%	-1,08	0,27	1.201	FR0010149302	
	ROBECO EMERGING STARS EO D EUR	EUR	1307	-4,31%	5,39%	-1,36%	no	★★★	14,1%	13,1%	0,32	0,36	687	LU0254836850	

GLOBAL

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. Mes	Rent. 2014	Rent. 3A.	CMF ⁽³⁾	CAL. MSTAR	Vol. 1A	Vol. 3A	Alpha 3A	Sharpe 3A	Patrim.	ISIN	
RENTA VARIABLE	DIVIDENDO	DWS TOP DIVIDENDE	EUR	1385	-5,48%	9,78%	4,82%	no	★★★★	5,3%	7,3%	-0,02	1,18	11.542	DE0009848119	
	FINANZAS	FID. FINANCIAL SERVICES CLAS E	EUR	956	-1,92%	9,52%	6,74%	no	★★★★	6,9%	9,5%	-2,55	1,14	437	LU0114722738	
	TECNOLOGÍA	BK EEUU NASDAQ 100, FI	EUR	97	-1,04%	16,87%	16,39%	no	★★★★	9,5%	11,2%	-4,16	1,16	26	ES0114105036	
		FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A	EUR	649	-0,46%	24,66%	8,57%	no	★★★★	8,6%	11,0%	-1,98	1,27	369	LU0099574567	
	SALUD	UBS EQUITY BIOTECH	US\$	978	1,65%	54,00%	26,73%	no	★★★	27,3%	21,8%	-8,63	1,83	1.394	LU0069152568	
		JPMF GLOBAL HEALTHCARE A DIST	US\$	1220	1,38%	33,97%	29,30%	no	★★★★★	12,7%	12,5%	3,00	2,38	3.005	LU0432979374	
		PICTET GENERICS R USD	US\$	1120	-1,88%	41,49%	6,91%	no	★★★	10,3%	9,8%	-0,57	1,86	808	LU0188501331	
	CONSUMO	ROBECO CONSUMER TRENDS D USD	US\$	1327	-0,14%	7,26%	16,10%	no	★★★★	10,8%	9,5%	-0,01	0,01	986	LU0554840073	
		JB LUXURY BRANDS FUND	EUR	1413	-0,14%	-0,33%	11,79%	no	★★★	12,4%	11,6%	-12,43	0,64	309	LU0329429897	
	INDUSTRIA	FID.INDUSTRIALS FUND -E-	EUR	955	-7,68%	-5,97%	0,31%	no	★★★	7,5%	10,0%	1,97	0,27	121	LU0114723033	
	INMOBILIARIO	MS US PROPERTY FUND	US\$	1474	3,03%	38,67%	5,28%	no	★★	10,1%	12,2%	0,40	1,20	533	LU0073233958	
		HENDERSON GLOBAL PROPERTY FUND	US\$	1475	0,27%	20,35%	4,14%	no							990	LU0209137388
	ENERGIAS ALTERNATIVAS	BGF NEW ENERGY FUND	EUR	1135	-3,52%	4,93%	-0,42%	no							1.184	LU0171290074
	ENERGÍA	BK SECTOR ENERGÍA, FI	EUR	96	-9,76%	-15,77%	-1,60%	no	★★★	10,3%	12,8%	-6,26	-0,21	5	ES0114806039	
		SCHRODER GLOBAL ENERGY	US\$	1275	-28,28%	-38,51%	-7,69%	no	★	23,4%	19,9%	-11,28	-0,37	392	LU0256331561	
		GS NORTH AMERICAN SHALE REVOLUTION & E	US\$	1926	-13,34%	n.d.	n.d.	no							413	LU1046545502
	MINERÍA	BGF WORLD MINING FUND	US\$	866	-11,93%	-19,28%	-20,43%	no	★★	16,3%	21,0%	-16,08	-0,69	5.867	LU0090845842	
	INFRAESTRUCTURAS	INVESCO ASIA INFRASTRUCTURE	EUR	1276	-3,29%	13,41%	-6,14%	no	★★	9,3%	10,5%	-9,54	0,24	714	LU0243956348	
	RECURSOS NATURALES	JPM GLOBAL NATURAL RESOURCES D	EUR	1132	-13,51%	-18,71%	-21,32%	no	★★	17,3%	21,2%	-16,67	-0,71	587	LU0208853944	
CARMIGNAC PTF COMMODITIES (A)		EUR	1284	-8,11%	-0,50%	-13,30%	no	★★★★	8,7%	12,3%	-6,45	-0,43	483	LU0164455502		
METALES PRECIOSOS	BGF WORLD GOLD E2 USD	US\$	630	0,72%	2,76%	-27,84%	no	★★★★	29,1%	31,0%	4,28	-0,77	2.990	LU0090841262		
TEMÁTICOS	CPR SILVER AGE	EUR	1752	-1,57%	2,83%	12,51%	no	★★★★★	8,3%	8,3%			596	FR0010917658		
	ST. HONORÉ EUROPE SYNERGIE	EUR	1386	-2,05%	-0,49%	7,73%	no	★★★	7,6%	8,5%	0,12	1,53	1.415	FR0010398966		
	M&G OPTIMAL INCOME AC-A-EU	EUR	1298	-0,16%	4,32%	8,77%	no	★★★★★	1,8%	4,0%	-1,41	2,17	24.532	GB00B1VMCY93		
OTROS	INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME FUND	EUR	1447	-0,33%	6,00%	10,98%	no	★★★★★	2,7%	6,9%		2,25	4.632	LU0243957742		
	CARMIGNAC PATRIMOINE E	EUR	1486	-0,63%	5,79%	2,70%	no	★★★★	3,6%	5,3%	-0,04	1,14	23.484	FR0010135103		
	MULTIACTIVOS	BK RENTA DINÁMICA, FI	EUR	10	1,88%	-1,02%	3,14%	no		3,6%	4,0%		0,16	16	ES0114860036	
		BGF GLOBAL ALLOCATION FUND	US\$	951	-1,36%	10,00%	4,17%	no	★★★	4,6%	6,1%	-0,04	0,95	23.274	LU0147396450	
		MS DIVERSIFIED ALPHA PLUS	EUR	1485	0,42%	0,63%	7,07%	no		7,6%	6,8%		0,57	7.177	LU0299413608	
		INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION	EUR	1403	-0,14%	4,25%	6,02%	no	★★★★	6,0%	6,4%		0,77	3.302	LU0432616901	
	GESTION ALTERNATIVA	BK KILIMANJARO, FI	EUR	58	-0,70%	-1,45%	0,76%	no		2,3%	5,0%		-0,53	4	ES0113550034	
		BK QUANT, FI	EUR	69	-1,07%	2,68%	-3,30%	no		1,2%	3,0%		-0,13	5	ES0114755038	
	RETORNO ABSOLUTO	JPM SYSTEMATIC ALPHA	EUR	1766	0,43%	1,22%	3,97%	no		1,5%	2,6%		0,07	1.690	LU0406668003	
		JPMORGAN - INCOME OPPORTUNITY FUND	EUR	1295	-1,11%	-1,39%	2,30%	no		0,7%	1,4%		-0,04	7.773	LU0289473059	
GS STRATEGIC INCOME		EUR	1637	-1,53%	-2,38%	4,50%	no		2,5%	3,2%		0,22	7.348	LU0600010143		
CARMIGNAC CAPITAL PLUS		EUR	1576	-0,35%	1,69%	3,25%	no	★★★	1,0%	1,3%	0,01	2,49	2.816	LU0336084032		
OYSTER ABSOLUTE RETURN		EUR	4057	-0,25%	3,98%	3,41%	no	★★★	1,5%	2,2%	0,00	2,67	159	LU0536156861		
MATERIAS PRIMAS	DWS INVEST COMMODITY PLUS NC	EUR	1177	-4,93%	-5,30%	-9,37%	no		6,7%	12,4%		-0,01	27	LU0210304068		
DIVISAS	PICTET GLOBAL EMERGING CURRENCIES	US\$	1280	-3,55%	1,58%	-1,18%	no		4,8%	5,5%		-0,35	190	LU0366539657		

Rent. Mes: Rentabilidad en euros del fondo calculada en el intervalo de tiempo que figura en la cabecera del informe. Rent. 2014: Rentabilidad en euros acumulada desde el comienzo del año. Rent. 3A: Rentabilidad en euros anualizada de los últimos 3 años naturales. Cal. MSTAR: Calificación según Morningstar. Vol. 1A: Volatilidad de 12 meses móviles. Vol. 3A: Volatilidad de 36 meses móviles. Fondos con el nombre sombreado en gris: la divisa está cubierta. Patrimonio en millones en la divisa de referencia.

Notas explicativas:

- (1) Este fondo paga dividendo anual de 7%/7,5% por lo tanto a la rentabilidad que se muestra hay que sumarle el dividendo.
- (2) Este fondo NO paga dividendo, la rentabilidad que muestra incluye el dividendo anual (aprox. 7%/7,5%) .
- (3) La columna indica si el fondo está, o no, incluido en alguna de nuestras Carteras Modelo de Fondos.

7.- DESCRIPCIÓN DE LOS FONDOS SELECCIONADOS

BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	Inversión en activos de renta fija tanto pública como privada con calificación crediticia media. Duración media cartera inferior a 2 años)
BK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	Inversión en renta fija tanto pública como privada, con calificación crediticia media. El rating de los bonos en los que invierte el fondo es igual o superior a Baa3. Duración media cartera superior a 2 años. Posibilidad de invertir en valores negociados en mercados extranjeros OCDE aunque preferentemente zona euro, EE.UU., Suiza y Japón
NATIXIS SOUVERAINS EURO R	Fondo que invierte en deuda soberana de la Eurozona, con duración > 3 años. Actualmente está sobreponderado en España y en Italia
INVESCO EURO CORPORATE BONI	Inversión en cartera de bonos y otros títulos de renta fija emitidos por gobiernos y empresas.
BANKINTER BOLSA ESPAÑA, FI	Inversión en valores mayoritariamente cotizados en Bolsa Española. El fondo tendrá al menos el 80% invertidos en valores cotizados en mercados españoles incluyendo los de emisores españoles cotizados en otros mercados. Podrá invertir el resto de los recursos en renta fija pública, preferentemente española denominada en euros.
HENDERSON HORIZON EUROLANC	Fondo que invierte en acciones de compañías de la Eurozona (40-60 empresas). El fondo es puro stock picking sin restricciones geográficas o sectoriales.
INVESCO GT PAN EUROPEAN	Inversión en acciones o instrumentos vinculados a renta variable de empresas europeas, especialmente las de gran capitalización. Fuerte presencia de compañías con domicilio en el Reino Unido.
JPM US DOLLAR LIQUIDITY A ACC	Tiene como objetivo un nivel competitivo de rendimiento en la divisa de referencia coherente con la preservación de capital y un alto grado de liquidez.
RORENTO DH	Fondo de renta fija global (soberanos y corporativo) muy flexible que controla por volatilidad (2-6%). No se puede poner corto en duración.
AMUNDI F. BOND US OPPORTUNIS	Fondo que trata de maximizar los ingresos a través de inversiones de al menos el 67% de sus activos totales en bonos gubernamentales y corporativos y títulos de deuda garantizados por EEUU o cualquier país de la OCDE. Puede incluir MBS de agencias gubernamentales u otras instituciones
JPM AMERICA EQ. USD	Fondo que invierte en RV estadounidense, en compañías de elevada capitalización bursátil, y que trata de reunir las mejores ideas de los diferentes equipos de RV EE.UU de JP Morgan, por lo que reúne tanto un enfoque de crecimiento como un enfoque más centrado en el valor.
ROBECO US LARGE CAP EQUITIES	Inversión con el objetivo de replicar el índice Dow Jones EuroStoxx 50, adquiriendo acciones que componen el índice o con futuros sobre el índice o en una combinación de ambos.
BK INDICE EUROPEO 50, FI	Inversión con el objetivo de replicar el índice Dow Jones EuroStoxx 50, adquiriendo acciones que componen el índice o con futuros sobre el índice o en una combinación de ambos.
AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GI	Fondo que invierte prioritariamente en compañías europeas en sentido amplio, incluyendo Reino Unido y Suiza.

5.- DESCRIPCIONES DE LOS FONDOS SELECCIONADOS (Continuación)

FIDELITY AMERICA FUND E	Objetivo de inversión en valores de renta variable estadounidenses con mayor inclinación hacia títulos de pequeña y mediana capitalización. Generalmente la cartera comprende entre 80 y 120 títulos. Puede invertir como máximo el 20% del fondo fuera de EE.UU y aspira a mantener un nivel elevado de liquidez en circulación de la cartera (entre 65% y 75%).
JPM INDIA	Fondo que invierte exclusivamente en valores de renta variable en India.
MS US ADVANTAGE B USD	Fondo denominado en dólares que invierte en valores de renta variable de empresas domiciliadas en Estados Unidos o que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en dicho país.
PIONEER EUROP. EQ. TARGET INC	Fondo de renta variable europea que busca compañías con una elevada rentabilidad por dividendo. Además, obtiene una rentabilidad adicional con la venta de opciones call sobre los títulos en cartera. Es de acumulación.
SCHRODER GLOBAL CORPORATE E	Inversión en una cartera de bonos y otros valores de interés fijo y variable denominados en distintas divisas y emitidos por gobiernos, organismos públicos y emisores supranacionales y empresariales de todo el mundo. El fondo mantendrá un máximo del 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por gobiernos

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 grado (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 el día 15 de cada mes, 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, Banca Privada y Finanzas Personales 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).