

- 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.

DOMÉSTICO

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	CMF (2)	CAL. MSTAR	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim. M€	ISIN
					Mes %	Mes %	2016 %	2016 %	3A %							
RENTA FIJA	MONETARIOS	BANKINTER DINERO 1	EUR	61	-0,03	-0,03	-0,05	-0,05	0,53	no		0,04	0,14	2,20	193	ES0113921037
		JPM LIQ-EURO LIQUIDITY-A	EUR	705	-0,01	-0,01	-0,03	-0,03	-0,03	no		0,01	0,01	-4,13	13.772	LU0070177232
		PARVEST MONEY MARKET EURO	EUR	0	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02		no		0,01	0,02		1.109	LU0083138064
	CORTO PLAZO (duración: máx. 3 años)	BANKINTER MONETARIO ACT EURO	EUR	47	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02	0,87	SI		0,04	0,12	3,82	1.062	ES0114821038
		BANKINTER RENTA FIJA CORTO PLAZO FI	EUR	17	-0,13	-0,13	-0,04	-0,04	2,67	no	★★★★	0,53	1,12	2,43	926	ES0110053032
		BGF-EUR SHORT DUR BOND-E€2	EUR	870	-0,48	-0,48	-0,68	-0,68	0,93	no	★★	0,87	0,93	1,03	9.202	LU0093504115
		CARMIGNAC SECURITE-A€ACC	EUR	1247	0,08	0,08	0,11	0,11	1,72	no	★★★★	1,56	1,56	1,01	7.474	FR0010149120
	LARGO PLAZO (duración: mín. 18 meses)	FIDELITY FDS-EU SHRT BD-E AC	EUR	1273	-0,57	-0,57	-0,78	-0,78	1,11	no	★★★★	1,26	1,19	0,98	973	LU0346393613
		PARVEST BD EUR GOV-CLASSIC C	EUR	1481	-0,45	-0,45	1,38	1,38	5,58	no		4,75	3,73		1.860	LU0111548326
		NATIXIS SOUVERAINS EURO "RC" ACC	EUR	1790	-0,75	-0,75	0,89	0,89	6,18	no	★★★★	5,00	3,96	1,37	1.907	FR0000003196
		BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO FI	EUR	19	-0,71	-0,71	-0,62	-0,62	5,19	no	★★★★	2,07	2,47	1,91	313	ES0114837034
	FLEXIBLE	BNY MELLON EUROLAND BOND-E€A	EUR	1252	-0,72	-0,72	0,00	0,00	3,50	no	★★★★	3,94	3,26	0,94	2.541	IE0032722260
		BANKINTER GESTION ABIERTA	EUR	1	-0,62	-0,62	-0,72	-0,72	3,38	SI	★★★	1,61	2,26	1,78	318	ES0114867031
		PIONEER FUNDS-EURO AG BO-A€A	EUR	1320	-0,42	-0,42	0,37	0,37	4,20	no	★★★★	3,45	2,96	1,25	4.582	LU0313644931
CORPORATIVOS	PIONEER FDS-CORPORATE SH T-C	EUR	1227	-0,34	-0,34	-1,34	-1,34	-0,32	no	★★★	1,07	0,99	-0,20	1.493	LU0229385256	
	INVECO EURO CORP BOND-A-ACC	EUR	1333	-1,16	-1,16	-2,39	-2,39	2,27	no	★★★	2,10	2,45	0,85	4.991	LU0243957825	
	ROBECO EURO CRDT BND-D€	EUR	1482	-0,85	-0,85	-0,56	-0,56	2,92	no	★★★	3,07	2,38	1,11	658	LU0213453771	
CONVERTIBLES	PARVEST CONV BD EUR-CLASSICC	EUR	678	-3,28	-3,28	-6,97	-6,97	3,47	no		8,46	7,42		1.103	LU0086913042	
	AXA EUROPE SHORT D HIGH YIELD	EUR	1709	-0,80	-0,80	-1,17	-1,17	2,09	no	★★★	1,47	1,76	1,10	2.138	LU0658026512	
HIGH YIELD	FIDELITY FNDS-EUR HI YLD-E	EUR	1234	-1,89	-1,89	-3,60	-3,60	2,00	no	★★★★	4,18	3,82	0,61	4.655	LU0238209786	
RENTA VARIABLE	ESPAÑA - INDEXADOS	BANKINTER FUTURO IBEX	EUR	73	-7,50	-7,50	-15,61	-15,61	3,45	no	★★★	24,33	20,69	0,38	135	ES0114794037
	ESPAÑA - GEST. ACTIVA	BANKINTER BOLSA ESPAÑA FI	EUR	78	-7,75	-7,75	-16,84	-16,84	4,66	no	★★★★	21,81	19,22	0,48	243	ES0125621039
	EUROPA - INDEXADOS	BANKINTER INDICE EUROPEO 50	EUR	89	-7,16	-7,16	-14,35	-14,35	5,01	no	★★★	25,35	18,48	0,46	61	ES0114754031
	EUROZONA	BGF-EURO MARKETS FUND-E€2	EUR	857	-4,90	-4,90	-10,30	-10,30	7,26	SI	★★★★★	23,89	18,07	0,70	3.822	LU0093503141
		HENDERSON EUROLAND A2 ACC	EUR	1889	-3,79	-3,79	-10,11	-10,11	12,76	SI	★★★★★	21,98	16,45	1,05	1.030	LU0011889846
		SCHRODER INTL EURO EQT-B ACC	EUR	663	-3,89	-3,89	-10,07	-10,07	8,24	no	★★★★★	22,57	16,04	0,80	3.255	LU0106225376
	EUROPA sin Reino Unido	GAM STAR CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY O	EUR	1604	-4,56	-4,56	-9,62	-9,62	9,04	SI	★★★★★	21,04	15,99	1,03	1.252	IE0033640594
	EUROPA con Reino Unido	BANKINTER DIVIDENDO EUROPA	EUR	81	-5,83	-5,83	-13,12	-13,12	9,86	SI	★★★	19,74	15,19	0,85	217	ES0114802038
		ALLIANZ EURP EQY GRWTH-CT	EUR	1281	-4,33	-4,33	-11,31	-11,31	8,13	SI	★★★★	21,26	14,39	0,77	6.872	LU0256839860
		INVECO PAN EUROPEAN EQTY-A€	EUR	657	-4,56	-4,56	-14,09	-14,09	6,96	no	★★★★	23,85	17,07	0,63	4.214	LU0028118809
		JPM EUROPE EQUITY PLUS € D	EUR	1707	-5,25	-5,25	-12,66	-12,66	9,94	no	★★★★★	23,50	16,44	0,95	4.675	LU0289214628
	PAÍSES NÓRDICOS	FIDELITY NORDIC "A"	SEK	4415	-2,62	-0,72	-6,87	-3,98	11,64	no	★★★	19,08	15,58	0,91	2.826	LU0261949381
	EUROPA DEL ESTE	SCHRODER INTL EMG EUROPE-BAC	EUR	759	-4,87	-4,87	-8,73	-8,73	-9,63	no	★★★★★	24,96	23,51	-0,39	346	LU0106819104
	ALEMANIA	DWS DEUTSCHLAND	EUR	1237	-4,89	-4,89	-15,83	-15,83	9,08	no	★★★★★	27,13	19,67	0,67	4.881	DE0008490962
		DWS AKTIEN STRAT DEUTSCHLAND	EUR	1191	-4,18	-4,18	-14,32	-14,32	15,92	SI	★★★★★	25,84	19,00	1,03	2.877	DE0009769869
		FIDELITY GERMANY A EUR ACC	EUR	1890	-5,15	-5,15	-11,31	-11,31	11,24	no	★★★★★	23,74	17,72	0,91	1.241	LU0261948227
	ITALIA	AXA FRAMLINGTON ITALY A EUR	EUR	1737	-7,09	-7,09	-19,08	-19,08	5,87	no	★★★★	28,24	20,01	0,54	469	LU0087656699
	REINO UNIDO	HENDERSON UK EQUITIES INCOME GROWTH A F	EUR	1874	-1,20	-1,20	-6,51	-6,51		no		12,40			488	GB00BF8HV936
	SMALL CAPS	FIDELITY EUROPEAN SMALLER COMPANIES E	EUR	1935	-4,40	-4,40	-12,00	-12,00	10,18	SI	★★★	16,71	13,20	1,12	1.010	LU0115764358
		BANKINTER PEQ COMPANIAS FI	EUR	100	-7,39	-7,39	-14,66	-14,66	8,66	no	★★★	20,87	16,32	0,90	43	ES0114764030
	SECTORIALES	BANKINTER SECTOR FINANZAS	EUR	88	-8,74	-8,74	-19,13	-19,13	0,59	no	★★	23,92	18,57	-0,21	6	ES0114805031
BANKINTER SECTOR TELECOM		EUR	85	-9,25	-9,25	-14,02	-14,02	8,32	no	*	25,03	19,14	0,33	11	ES0114797030	
OTROS	MIXTOS	BANKINTER MIXTO RENTA FIJA	EUR	70	-2,36	-2,36	-3,98	-3,98	4,45	SI	★★★★	6,04	5,51	1,10	310	ES0114793039
		BANKINTER MIXTO FLEXIBLE	EUR	39	-5,25	-5,25	-10,91	-10,91	4,03	no	★★★★	15,84	12,28	0,60	128	ES0114877030
	DIVIDENDO	PIONEER EUROP. EQ TARGET INCOME-ACUM	EUR	1597	-4,27	-4,27	-13,60	-13,60	7,28	no	★★★	20,86	15,74	0,78	2.392	LU0701926320
		PIONEER EUROP. EQ TARGET INCOME-DIST	EUR	1673	-4,31	-4,31	-10,15	-10,15		no		20,55	14,94		2.392	LU0916343501
	RETORNO ABSOLUTO	BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY "R" (EU)	EUR	1635	-0,74	-0,74	-1,10	-1,10	1,45	SI		2,38	2,38	0,84	2.015	IE00B3T5WH77
		JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY "B" (EUR)	EUR	4205	-0,86	-0,86	-2,15	-2,15	1,57	SI		2,67	2,72	-0,71	2.826	LU0529497694
		SCHRODER EUROPEAN ALPHA ABS. RETURN	EUR	5900	0,36	0,36	2,29	2,29	9,24	SI		5,06	6,54	1,56	780	LU1046234768

GLOBAL

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent. 3A.%	CMF (2)	CAL. MSTAR	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim. M€	ISIN
					Mes %	Mes %	2016 %	2016 %								
					€ (1)	no €	€ (1)	no €								
RENTA VARIABLE	DIVIDENDO	DWS TOP DIVIDEND - ACUM	EUR	1565	-2,55	-2,55	-4,69	-4,69	9,90	no	★★★★	17,97	12,50	0,35	4.052	LU0507266145
		DWS TOP DIVIDEND - DIST	EUR	1385	-1,95	-1,95	-4,91	-4,91	11,07	no	★★★★★	16,67	12,09	0,41	14.091	DE0009848119
	FINANZAS	FIDELITY GLOBAL FINANTIAL SERVEISE E	EUR	956	-4,72	-4,72	-14,74	-14,74	7,41	no	★★★★	22,83	16,79	0,18	722	LU0114722738
	TECNOLOGÍA	FONDO BANKINT EE.UU NSQ 100	EUR	97	-4,36	-4,36	-11,28	-11,28	14,57	no	★★★★	20,32	15,26	0,52	15	ES0114105036
		FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY "E" ACC	EUR	4228	-1,37	-1,37	-12,28	-12,28	17,65	no	★★★★	23,84	18,06	0,73	794	LU0115773425
	SALUD	CANDRIAM EQUITY L BIOTECHNOLOGY "C" USD A	USD	1870	-3,35	-0,66	-25,66	-23,75	17,30	no	★★★★	32,26	24,88	0,81	504	LU0108459040
		FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY "A" ACC	USD	1590	-3,63	-0,94	-25,38	-23,46	16,43	no	★★★★	31,98	25,33	0,78	2.055	LU0109394709
		JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-A\$D	USD	1220	-4,14	-1,47	-16,40	-14,25	16,02	no	★★★★★	21,18	15,45	1,06	3.758	LU0432979374
	CONSUMO	ROBEKO-ROB GL CON TR EQ-D\$	USD	1327	-4,60	-1,94	-10,69	-8,78	6,95	no	★★★	15,94	13,27	0,71	1.384	LU0554840073
		JB LUXURY BRANDS FUND-B EUR	EUR	1413	-1,79	-1,79	-4,63	-4,63	2,53	no	★★	21,44	15,95	-0,16	261	LU0329429897
	INDUSTRIA	FIDELITY FDS-GL INDUSTRI-E€	EUR	955	0,30	0,30	-7,42	-7,42	0,18	no	★★★	22,73	16,88	-0,46	84	LU0114723033
	INMOBILIARIO	MORGAN STANLEY US PROPERTY-A USD	USD	1474	-3,34	-0,64	-9,04	-6,70	5,12	no	★	18,11	14,36	0,47	357	LU0073233958
		HENDERSON GLOBAL PROPERTY EQUITY A2	USD	1475	-3,68	-0,99	-8,75	-6,41	0,70	no		14,90	12,66		413	LU0209137388
	ENERGIAS ALTERN.	BGF-NEW ENERGY FUND-€E2	EUR	1135	-1,66	-1,66	-8,50	-8,50	7,23	no		22,31	17,08		867	LU0171290074
	ENERGÍA	BANKINTER SECTOR ENERGIA FI	EUR	96	-5,94	-5,94	-10,89	-10,89	-5,36	no	★★★★	24,07	17,76	-0,67	3	ES0114806039
		SCHRODER INTL GLOBAL EN-B-AC	USD	1275	-8,41	-5,86	-18,77	-16,68	-28,07	no	★	55,09	29,54	-0,96	300	LU0256331561
GS NORTH AMERICAN SHALE REVOLUTION & EN		EUR	1926	-7,98	-7,98	-11,50	-11,50		no		63,30			125	LU1046545502	
MINERÍA	BGF-WORLD MINING FUND-\$E2	USD	866	12,76	15,90	3,21	5,86	-28,31	no	★★	31,26	26,42	-1,40	2.766	LU0090845842	
INFRAESTRUCTURAS	INVESCO ASIA INFRASTRUCT-E	EUR	1276	-2,39	-2,39	-10,03	-10,03	-0,55	no	★★	22,02	14,89	-0,47	499	LU0243956348	
RECURSOS NATURALES	JPMORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES-D AC	EUR	1132	5,65	5,65	-3,07	-3,07	-22,87	no	★★	29,43	23,69	-1,29	418	LU0208853944	
	CARMIGNAC COMMODITIES-A EUR ACC	EUR	1284	1,93	1,93	-3,05	-3,05	-7,80	no	★★★★	21,57	16,56	-1,07	438	LU0164455502	
METALES PRECIOSOS	BGF-WORLD GOLD FUND-\$E2	USD	630	18,32	21,61	18,57	21,61	-19,66	no	★★★★	33,69	33,89	-0,79	2.264	LU0090841262	
TEMÁTICOS	CPR SILVER AGE E	EUR	1752	-6,26	-6,26	-12,95	-12,95	8,84	no	★★★★	21,36	15,17	0,93	1.222	FR0010917658	
	EDMOND DE RTH EUROPE SYNERGIE	EUR	6059	-4,16	-4,16	-9,54	-10,02	4,82	no		21,85	16,20		961	LU1102959951	
OTROS	MIXTO RF	M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	EUR	1298	-1,78	-1,78	-3,23	-3,23	1,83	no	★★★★	2,10	2,76	0,69	15.526	GB00B1VMCY93
		INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME-E	EUR	1447	-2,87	-2,87	-5,78	-5,78	4,32	no	★★★★★	5,68	5,31	0,91	6.338	LU0243957742
	MIXTOS	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC EUR	EUR	1483	-0,58	-0,58	-5,09	-5,09	3,08	SI		8,22	6,20	-0,56	3.661	LU0599946893
		NORDEA 1 SIC-STAB RET-E-EUR	EUR	1681	0,31	0,31	1,20	1,20	6,58	SI	★★★★★	5,45	4,39	1,54	8.840	LU0227384020
	MULTIACTIVOS	CARMIGNAC PATRIMOINE-A€ACC	EUR	1486	-0,52	-0,52	-1,33	-1,33	3,28	no	★★★★	9,88	9,23	0,50	24.486	FR0010135103
		BGF-GLOBAL ALLOCATION FD-\$E2	USD	951	-3,82	-1,14	-8,10	-5,74	0,49	no	★★★★	8,91	7,76	0,14	21.373	LU0147396450
		JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES	EUR	4560	0,82	0,82	3,26	3,26	11,57	no	★★★★★	6,63	8,02	1,57	2.464	LU0115098948
		INVESCO BALANCE RISK ALLOCATION-EA	EUR	1403	-0,14	-0,14	-1,35	-1,35	-0,73	no	★★	7,67	6,51	-0,12	2.221	LU0432616901
	RETORNO ABSOLUTO	JPM SYSTEMATIC ALPHA A EUR	EUR	1766	0,26	0,26	0,78	0,78	2,21	no		3,98	3,39	-0,68	2.028	LU0406668003
		HENDERSON GART-UK AB RE-REAH	EUR	5350	-0,69	-0,69	-0,68	-0,68	7,34	no		4,48	3,85	0,41	2.910	LU0490786174
		BANKINTER RENTA DINAMICA	EUR	10	-0,61	-0,61	-1,64	-1,64	1,75	no		2,20	4,26	-0,59	16	ES0114860036
		CARMIGNAC CAPITAL PLUS A EUR	EUR	1576	-0,89	-0,89	-0,73	-0,73	1,01	SI	★★★	2,15	2,28	0,65	3.268	LU0336084032
DIVISAS	OYSTER ABSOLUTE RETURN "EUR2" ACC	EUR	4057	-1,41	-1,41	-1,98	-1,98	1,07	SI	★★	3,25	2,90	0,51	468	LU0536156861	
	PICTET-GLOB EMERG CURR-R\$	USD	1280	-2,53	0,18	-3,25	-0,76	-6,25	no		5,77	4,49	-1,56	86	LU0366539657	

(1) Rentabilidad obtenida por un inversor en Euros que invierte en el ISIN especificado. Tiene en cuenta el efecto divisa. El periodo que abarca es desde inicio de mes hasta el último VL disponible el día del mes que aparece en la cabecera del listado (Rent. Mes) y desde el inicio del año (Rent. 2016).

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

Notas explicativas:

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

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

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