

## CATEGORÍA DE MODA

### > Los mejores mixtos de España...

Rentabilidad anual en los tres últimos años, en %.

CaixaBank Selección Tendencias Plus	11,261
Ábaco Global Value Opportunities R	9,202
Belgravia Epsilon	8,731
Ábaco Global Value Opportunities	8,654
Aviva Fonvalor Euro A	8,477
Pentathlón	8,046
Gestión Boutique Bissan Value Fund	7,993
Sabadell Emergente Mix. Flex. Base	7,956
Intervalor Bolsa Mixto	7,843
Financialfond	7,783

### > ... y del mundo

Rentabilidad anual en los tres últimos años, en %.

Multirange Allround Quadinvest	16,747
Barclays Port SICAV GlobalBeta 5	14,672
Algebris Financial Income BD USD	14,305
Ruffer Total Return Intl	14,278
GAM Star Balanced Institutional	13,716
Nordea 1 - Stable Return	13,673
GS US Real Estate Bal	13,444
Barclays Port SICAV GlobalBeta 4	13,364
JPM Asia Pacific Income X	13,326
UBS (Lux) KSS Eur	12,894

### > CaixaBank Selección Tendencias Plus

Rentabilidad anual en los tres últimos años, en %.



### > Multirange Allround Quadinvest

Rentabilidad anual en los tres últimos años, en %.



Fuente: Morningstar y Bloomberg

Infografía Expansión

## SUPERVENTAS

# Los mixtos que reinan en rentabilidad

Los fondos mixtos, que combinan renta variable y renta fija, son los más vendidos este año, con suscripciones netas por 3.840 millones. Productos de CaixaBank, **Ábaco** y Belgravia, líderes de retorno.

### A. Roa

Los fondos mixtos resurgen con fuerza este año. Después de registrar cuantiosos reembolsos en 2016, este ejercicio vuelven a ser los productos más vendidos. Según datos de Inverco a cierre de mayo, los mixtos de renta fija (que tienen algo de exposición a Bolsa, generalmente, de hasta el 30%) atraen 1.257 millones y los mixtos de Bolsa (con preponderancia de renta variable) captan 2.587 millones.

Los bancos apuestan este año por los mixtos, productos en los que incluyen fondos de otras gestoras, generalmente internacionales. Al frente de los fondos más vendidos en mayo está el **Quality Inversión Conservadora**, un mixto cauto de BBVA AM que avanza un 1,56% este año, con suscripciones por 461 millones, según datos de la consultora VDOs.

Le siguen en el ranking de los fondos con más suscripciones netas varios fondos mixtos de otras gestoras vinculadas a bancos, que igualmente suben más del 1% en el año. El Bankia Soy Así Cautó, catalogado como mixto defensivo, se revaloriza un 1,36% desde enero y el mes pasado tuvo suscripciones netas por 193 millones.

El fondo **Sabadell Prudente**, que tiene entre sus mayo-

res inversiones algún fondo de la propia gestora y productos de otras firmas, atrajo 167 millones el mes pasado y avanza un 1,58% en el año.

También sobresalen las captaciones de **Albus**, un mixto de CaixaBank que invierte en fondos y ETF extranjeros, y **Quality Inversión Moderada**, un mixto de BBVA AM.

### Líderes a tres años

El fondo mixto español más rentable en los tres últimos años es el **Caixabank Selección Tendencias**, que en su clase Plus (con un mínimo de 50.000 euros) avanza un 11,2% por año en este periodo, y en su clase Estándar (desde

### Los mejores fondos mixtos se revalorizan más de un 10% por ejercicio en los cinco últimos años

### El fondo Quality Inversión Conservadora, de BBVA AM, es el más vendido en mayo

600 euros), avanza un 10,4%, según datos de Morningstar.

Las dos mayores posiciones de este mixto son sendos fondos de Fidelity, el **Fidelity Funds - Global Financial Services Fund**, que invierte en valores del sector financiero, y el **Fidelity Funds - Global Technology Fund**, especializado en el sector tecnológico. También tiene en carteras varios fondos sectoriales de Pictet (**Pictet Clean Energy**, **Pictet Security**, **Pictet Digital** y **Pictet Robotics**) y un fondo de Bolsa emergente de JPMorgan, entre otros.

Los siguientes mixtos más rentables son de gestoras independientes. El **Ábaco Global Value Opportunities** se

revaloriza un 9,2% por ejercicio en este periodo. El fondo, gestionado por Pablo González, invierte un 51% en Bolsa. Entre sus mayores posiciones hay acciones de la canadiense Fairfax Financial Holdings, la mexicana Qualitas Controladora o las españolas Global Dominion y Gestamp.

El **Belgravia Epsilon** avanza un 8,7% al año en los tres últimos ejercicios. Invierte un 67% en Bolsa y el 33% restante, en renta fija. Su sector favorito es el de servicios financieros, que representa un 24% de su cartera. Entre sus valores preferidos está la española Gamesa.

Le sigue en el ranking de los mejores mixtos en los tres úl-

timos años el fondo **Aviva Fonvalor Euro**, que avanza un 8,4% anualizado en este periodo y está catalogado como mixto moderado. Destina un 60% de su cesta a la renta variable. A cierre de marzo, invertía en Popular y Liberbank.

También se ha visto afectada por la amortización de las acciones de Popular el fondo **Pentathlón**, de Renta 4. Pese a ello, está entre los mejores mixtos, con un retorno anualizado del 8%. Invierte en bonos de Alemania o Italia, además de en acciones de Lloyds o JPMorgan, entre otros.

El fondo **Gestión Boutique Bissan Value Fund**, de Andbank Wealth Management, es un mixto flexible, sin limitaciones por tipos de activos. Puede llegar a invertir toda su cartera en Bolsa o en renta fija, en función del entorno de mercado. Ahora invierte un 96% en Bolsa. Sus valores preferidos son la compañía griega Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries y la italiana Sogefi.

Una revalorización similar a la de aquel fondo, del 7,9% al año en los tres últimos ejercicios, registra el **Sabadell Emergente Mixto Flexible Base**. Destina más del 29% de su cesta a la Bolsa emergente y el 66% a acciones de estos mercados.

## Los líderes extranjeros

Los mejores fondos mixtos internacionales también consiguen rentabilidades superiores al 10% en los tres últimos años. El mejor de la categoría es el **Multirange Allround Quadinvest Growth**, de la gestora Gam, que logra un ascenso del 16,7% por ejercicio en este periodo. Es un mixto flexible que invierte el 80% de su cartera en Bolsa. De esta parte, el 62% está en Wall Street. Entre los valores con más peso en su cesta están las estadounidenses Facebook y Apple, y las chinas Alibaba y Baidu. El mixto **Barclays Global Beta**

**Portfolio 5**, que invierte un 68% en Bolsa, avanza un 14,6% por año en los tres últimos ejercicios. Las diez mayores posiciones de su cartera son inversiones en distintos fondos y ETF de BlackRock, como el BlackRock Index Selection Fund North America Index o el BlackRock Index Selection Fund Emerging Markets Index. El **Algebris Financiamiento Income Fund Class**, un fondo catalogado como mixto moderado de la gestora irlandesa Algebris Investments, avanza un 14,3% anualizado en este periodo, según Morningstar. Tam-

bién supera el 14% la rentabilidad por año en los tres últimos ejercicios conseguida por el fondo **Ruffer Total Return International**, que invierte un 40% en Bolsa y un 38% en deuda. Sus cuatro mayores posiciones en cartera son bonos soberanos a distinto vencimiento del Reino Unido. Los fondos de inversión de las gestoras extranjeras, que no tienen redes de distribución en España, se pueden adquirir a través de las principales plataformas, como las de Inversis, Tressis, Ahorro Corporación o Renta 4, entre otros.