

Funds people

ZEST

El equipo de Análisis de Funds People reconoce que los siguientes fondos cuentan con el sello Funds People en 2017 como productos destacados del año.



Zest Absolute Return VaR 4

Equipo de análisis:
Montserrat Formoso
Miguel Rêgo
Davide Pasimeni
Marco Mussini

María Folqué
directora de análisis

Descubra los fondos

SON PRODUCTOS QUE CUENTAN CON EL FAVOR DE LOS ANALISTAS, DESTACAN POR SU CONSISTENCIA O POR SER SUPERVENTAS.

En un mercado como el español con más de 20.000 fondos registrados para la venta, le descubrimos los fondos con el sello **Funds People 2017**. En total, 965 productos tienen este sello, al destacar por uno o varios de los siguientes criterios:

Ⓐ **Favoritos de los Analistas.** Fondos que acumulan un mínimo de cinco votos de selectores de al menos dos países dentro de la encuesta anual realizada en España, Portugal e Italia entre analistas de fondos sobre sus productos favoritos. Hay 23 fondos con esta clasificación.

Ⓢ **Blockbuster.** Son los superventas del mercado. Se otorga a los productos que a 31 de diciembre de 2016 contaban con más de 100 millones de euros en activos en España. En los fondos internacionales se contabiliza el volumen que tienen los clientes españoles y en los locales se toma su patrimonio total. Hay 523 productos con esta clasificación.

Ⓒ **Consistentes.** El equipo de Análisis de **Funds People**, dirigido por María Folqué, ha desarrollado un modelo de selección para destacar los productos más consistentes en cada categoría, a partir de la base de Morningstar Direct. Se analizan los fondos disponibles a la venta en España con una antigüedad mínima de tres años a cierre de 2016. De cada fondo se toma una clase, la más representativa según unos criterios que exigen, por orden de prelación, lo siguiente: clase euro, no cubierta, mayor antigüe-

dad, clase institucional, mayor share class y clase de acumulación. Así, queda un universo de 4.856 productos, en el que comparamos cada fondo con todos los de su categoría a través de dos scorecards. En el primero, tomamos datos de rentabilidad y volatilidad en periodos acumulados a 1, 3 y 5 años, y en el segundo los datos son a periodos cerrados de los últimos cinco años naturales (2012, 2013, 2014, 2015 y 2016). En ambos casos la rentabilidad y volatilidad tienen un peso del 65% y 35%, respectivamente. Nos quedamos con los fondos que están situados en el primer cuartil en ambos. Por último, eliminamos los fondos con un patrimonio inferior a 50 millones de euros bajo gestión a 31 de diciembre de 2016. Hay 550 productos con la calificación de **Consistentes Funds People**.

En los tres casos, se excluyen del análisis las categorías de garantizados, mercado monetario, renta fija de muy corto plazo y rentabilidad objetivo.

Equipo de análisis:
Montserrat Formoso
Miguel Rêgo
Davide Pasimeni
Marco Mussini



María Folqué
directora de análisis