



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