

# Alternativa

International

**Selección de Fondos de Inversión**

Julio 2025



# Nuestra Selección de Fondos de Inversión

Se basa en 3 pilares principales:

- Priorizar la preservación del capital y hacerlo crecer de forma sostenida en el tiempo.
- Mantener una relación cercana y directa con las gestoras en las que confiamos.
- Diseñar portafolios robustos, adaptados al perfil y objetivos de cada cliente.



\*Los logos mostrados en esta diapositiva pertenecen a algunas de las gestoras de los fondos de inversión incluidos en nuestra cartera modelo.

# Selección de Renta Fija – Europa

Los fondos líderes en su clase para tu inversión

| Fondo                                       | Sub-Asset Class                   | Riesgo | Enfoque destacado                                                                                                              |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Alterna RF Global</b>                    | Renta Fija de Corto Plazo Europea | 2 / 7  | Invierte en bonos gubernamentales y corporativos de alta calidad con el objetivo de preservar el capital.                      |
| <b>Arcano Low Vol. European Income Fund</b> | Renta Fija Corporativa Europea HY | 2 / 7  | Invierte en bonos a tasa flotante y a tasa fijo de empresas europeas, con calificación crediticia media-alta (BB/BB+).         |
| <b>B&amp;H Bonds LU</b>                     | Renta Fija Corporativa IG         | 3 / 7  | Invierte en renta fija corporativa global de alta calidad crediticia de forma activa, con el objetivo de preservar el capital. |

**Horizonte de Inversión Min.**

1 a 2 años

**Rentabilidad Esperada**

2% a 4%

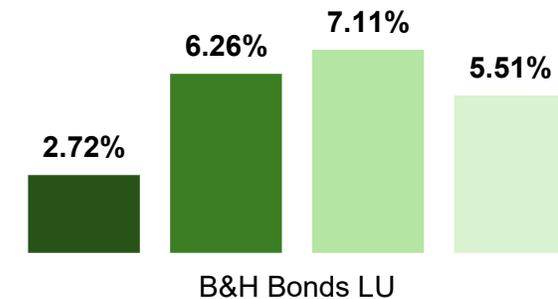
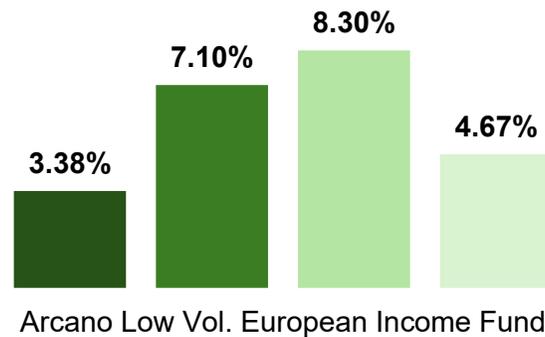
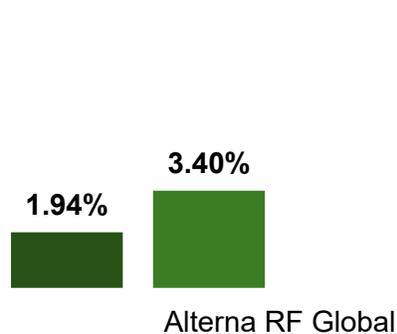
**Comisión de Gestión Media**

0.62%

**Riesgo Medio**

2 / 7

■ YTD ■ 1 año ■ 3 años an. ■ 5 años an.



# Selección de Multi-Asset – Europa

Los fondos líderes en su clase para tu inversión

| Fondo               | Sub-Asset Class             | Riesgo | Enfoque destacado                                                                                                      |
|---------------------|-----------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Cobas Renta</b>  | Multiactivo conservador     | 3 / 7  | Invierte en deuda de calidad y acciones con potencial, siguiendo los principios de la inversión en valor.              |
| <b>Olea Neutral</b> | Multiactivo Moderado/Global | 3 / 7  | Invierte de forma activa en renta fija y renta variable, buscando la preservación del capital en horizontes de 3 años. |

**Horizonte de Inversión Min.**

3 años

**Rentabilidad Esperada**

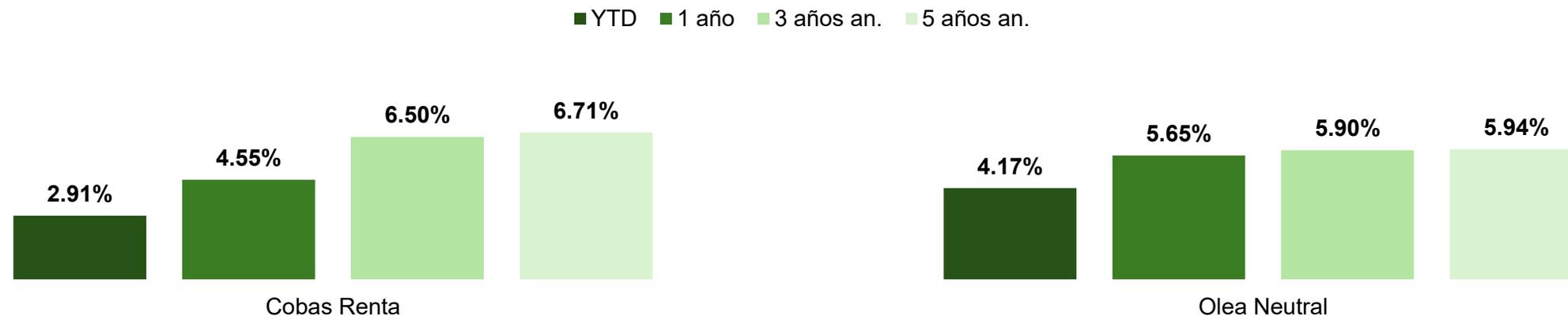
3% a 5%

**Comisión de Gestión Media**

1.3%

**Riesgo Medio**

3 / 7



# Selección de Renta Variable – Europa

Los fondos líderes en su clase para tu inversión

| Fondo                        | Sub-Asset Class           | Riesgo | Enfoque destacado                                                                                                                                       |
|------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Cobas Selección</b>       | Global con foco en Europa | 6 / 7  | Invierte en renta variable global, buscando compañías infravaloradas con alto potencial de revalorización. Gestora especializada en inversión en valor. |
| <b>EDM Strategy</b>          | Europa - Crecimiento      | 4 / 7  | Invierte en empresas europeas líderes con un enfoque de calidad y crecimiento sostenido.                                                                |
| <b>EDR Global Resilience</b> | Megatendencias            | 4 / 7  | Invierte en sectores clave para la seguridad y estabilidad global: defensa, ciberseguridad, infraestructura y recursos estratégicos.                    |

**Horizonte de Inversión Min.**

3 a 5 años

**Rentabilidad Esperada**

10% a 12%

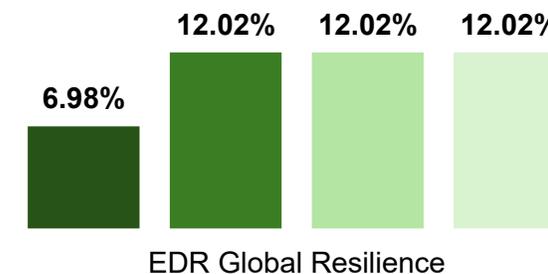
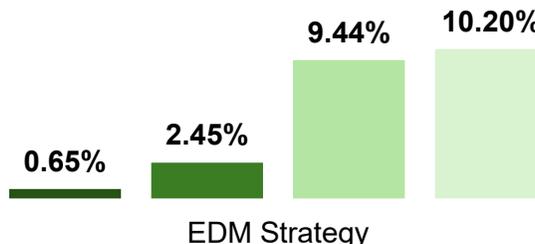
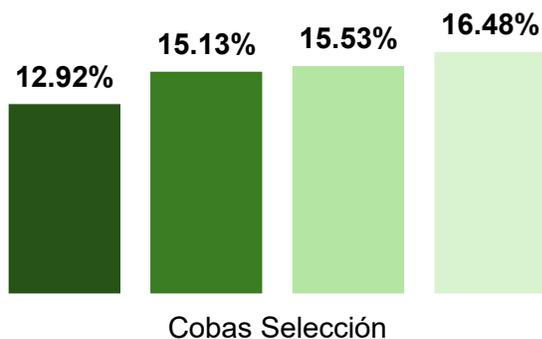
**Comisión de Gestión Media**

1.3%

**Riesgo Medio**

5 / 7

■ YTD ■ 1 año ■ 3 años an. ■ 5 años an.



# Selección de Retorno Total – Europa

Los fondos líderes en su clase para tu inversión

| Fondo                          | Sub-Asset Class            | Riesgo | Enfoque destacado                                                                                                                                            |
|--------------------------------|----------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DNCA Alpha Bonds</b>        | Renta Fija Flexible Global | 2 / 7  | Invierte con un enfoque direccional para maximizar rentabilidad según las expectativas de tasas e inflación.                                                 |
| <b>Dunas Valor Equilibrado</b> | Multiestrategia            | 2 / 7  | Invierte de forma flexible y diversificada para preservar capital, con un objetivo de rentabilidad de Euribor12m+200 pbs y una volatilidad objetivo del 5%.  |
| <b>Dunas Valor Flexible</b>    | Multiestrategia            | 3 / 7  | Invierte de forma flexible y diversificada para preservar capital, con un objetivo de rentabilidad de Euribor12m+400 pbs y una volatilidad objetivo del 10%. |

**Horizonte de Inversión Min.**

2 a 4 años

**Rentabilidad Esperada**

4% a 6%

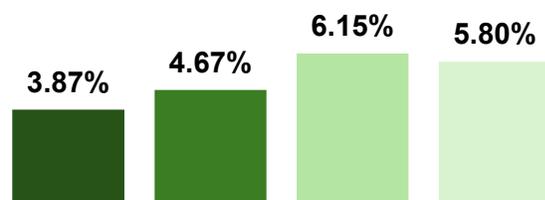
**Comisión de Gestión Media**

0.64%

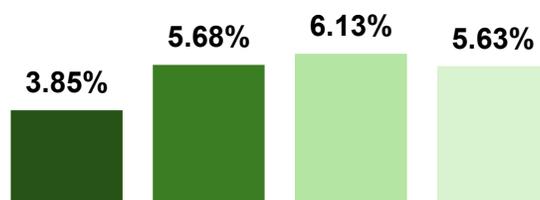
**Riesgo Medio**

2 / 7

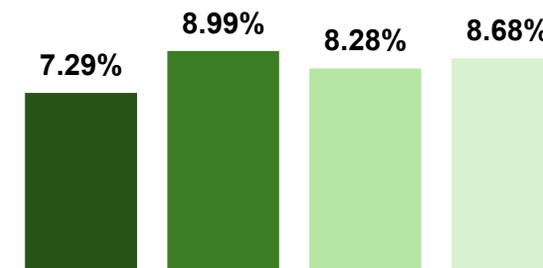
■ YTD ■ 1 año ■ 3 años an. ■ 5 años an.



DNCA Alpha Bonds



Dunas Valor Equilibrado



Dunas Valor Flexible

# Comentario Mensual

Un resumen de los acontecimientos más importantes en el mes de Julio

En el mes de julio, los mercados financieros se mantuvieron atentos a los acuerdos comerciales entre EE.UU. y sus principales socios. El más relevante fue con la Unión Europea, que incluyó un arancel del 15% a casi todos los productos europeos y un compromiso de compra por parte de Europa de petróleo, gas y armamento estadounidense. Si bien el acuerdo no favoreció del todo a Europa en el corto plazo, contribuyó a reducir la incertidumbre y a estabilizar el entorno de mercado.

En el plano económico, los datos fueron en general positivos. En Europa, la inflación se mantuvo cerca del objetivo del BCE (2.0%), con cierta estabilidad en los precios de servicios y bienes. La tasa de desempleo sigue en mínimos históricos (6.2%) y los indicadores adelantados muestran que la actividad empieza a recuperarse, especialmente en servicios. El Banco Central Europeo mantuvo su política sin cambios, destacando que las presiones inflacionarias están bajando y que el crecimiento, aunque moderado, se mantiene estable. En EE. UU., la Reserva Federal también dejó sin cambios sus tasas. Si bien el comunicado fue moderado, las declaraciones posteriores reflejaron preocupación por los efectos de los aranceles en los precios, manteniendo una postura dependiente de los datos. La debilidad reciente en el mercado laboral ha incrementado la probabilidad de un recorte en septiembre.

En los mercados, las bolsas se beneficiaron de los buenos resultados empresariales y del menor ruido geopolítico, con el sector bancario europeo mostrando un desempeño destacado. En renta fija, los bonos corporativos repuntaron gracias a la caída en los diferenciales de riesgo, mientras que los bonos gubernamentales cedieron algo de valor por la expectativa de tasas más altas durante más tiempo.

De cara a agosto, el enfoque estará en la evolución de la inflación y en cómo reaccionen los bancos centrales ante nuevos datos. En este contexto, mantenemos una estrategia de asignación activa y flexible. En renta variable, consideramos que las valoraciones reflejan cierto optimismo, por lo que no se descarta una toma de beneficios durante el mes de agosto. Sin embargo, una corrección podría representar oportunidades atractivas de entrada, respaldadas por la resiliencia del ciclo económico y de los beneficios empresariales.

Entre los riesgos a monitorear destacan la expiración de la tregua comercial entre EE.UU. y China (12 de agosto), el ultimátum de EE.UU. a Rusia para alcanzar un alto al fuego en Ucrania (8 de agosto), y la volatilidad que pueda surgir en Japón, especialmente tras la fuerte corrección registrada en agosto de 2024 como consecuencia de una subida inesperada de tasas.