

ADVERTENCIAS SOBRE FONDOS DE RENTA VARIABLE a 29-11-2025

Por principio, no hacemos predicciones sobre los índices, cuanto menos aun sobre la evolución de los fondos. No obstante lo anterior, hemos seleccionado varios fondos que posiblemente tengan una evolución acorde a lo que pensamos que pueden hacer los grandes índices que seguimos.

Desde www.zonadebolsa.es, ni vendemos, ni gestionamos, ni comercializamos fondos o valores de ninguna clase y no hacemos ninguna recomendación de comprar o traspasar de ningún fondo de inversión mobiliaria o plan de pensión, sino todo lo contrario, pues advertimos de todos los peligros que llevan consigo sus compras y traspasos. **Haber acertado mayoritariamente en ocasiones anteriores en los cambios de tendencia, no nos da ninguna seguridad en los aciertos venideros.** Además, el [LUMAGA SYSTEM](#) no es un sistema automático de detección de cambios de tendencias, sino que está sujeto a nuestra interpretación totalmente subjetiva, pudiendo tener fallos de todo tipo, como no darnos cuenta a tiempo de un cambio que pueda ser muy evidente para otras personas, incluidos por fuerza mayor o por imposibilidad física personal que no podamos comunicar el cambio detectado. A todas las precauciones anteriores se unen las muchas incertidumbres que se van generando, por el Covid-19, la guerra de Ucrania y últimamente la guerra de Hamas con Israel, la inflación, las incertidumbres bancarias o aranceles y posibles negociaciones . **Varias aclaraciones** a la hora de comprar o traspasar fondos o planes:

1. **Fondos traspasables:** En España desde el año 2003 se pueden traspasar **algunos fondos** de inversión sin tener que tributar por las ganancias acumuladas hasta el momento del rescate, pero **no todos los fondos cumplen las condiciones legales**, sino que tienen que ser fondos que pasen de 500 partícipes en el momento de la venta, por lo que es conveniente saber el número de partícipes, no sea que a la hora de vender haya bajado el número de partícipes y no rebase los 500 y no se pueda hacer el traspaso sin penalización fiscal. La entidad comercializadora debe facilitar ese dato. Nosotros por nuestra parte recomendamos ver el patrimonio y fecha de antigüedad como ayuda indirecta nada más, ya que no hemos encontrado el dato del número de partícipes en ninguno de los buscadores que usamos.
2. **Comisiones de entrada, salida y éxito:** La mayoría de los fondos no tienen comisiones de entrada, pero eso no quiere decir que ciertas gestoras no apliquen comisiones de entrada, incluso del 10%, sobre todo cuando **quieren cerrar el fondo** por llevar un periodo largo de mucho éxito. Las comisiones de salida también son pocos fondos los que las tienen, pero hay veces que, si la salida es antes de x meses o años, si tienen penalización. Por lo tanto es conveniente comprobar en el momento de entrada las comisiones vigentes para evitar sorpresas. Los fondos que tienen **comisiones de éxito** no explican la fórmula de cálculo, pero se supone que ya están descontadas, como el resto de las comisiones, de los valores liquidativos que publican los buscadores.
3. **Fecha de las carteras:** La información que van mandando las gestoras a los buscadores tienen información de la composición de las carteras, pero tienen retraso de 1 a 3 meses como mínimo, por lo que el análisis le hacemos en función de la cartera conocida en la publicación que encontramos, no en función de **la cartera actual que no conocemos**, y que nadie tiene que suponer que no habrá variado mucho, pues a veces son importantes las salidas o entradas en ciertos valores e incluso sectores.
4. **Letras del fondo:** Hay fondos que se llaman igual pero terminan en ciertas letras, como A, D, I, R, A-2, X-2, etc, etc, y aunque la cartera es la misma los rendimientos difieren un poquito. El motivo es que tienen diferentes comisiones, ya que para entrar exigen cantidades mínimas diferentes. Por lo tanto, según el montante con que cada uno vaya a entrar en el fondo elegido, debe coger la subclase que menos comisiones tenga. En este sentido los ISIN que indicamos, no tienen que corresponder al fondo mas adecuado para el inversor.
5. **Acumulación vs distribución:** Hay fondos que no distribuyen dividendos y los hay que si los distribuye. En principio son **más recomendables los de acumulación** y sobre todo cuando son internacionales por las retenciones a cuenta que llevan los repartos de dividendos y la obligación de decláralos en el Impuesto de Renta del país de residencia.
6. **Antigüedad y estrellas:** Dentro de unas condiciones, solemos coger fondos con **al menos 3 años de antigüedad** y con el máximo de estrellas de MORNINGSTAR.
7. **Los fondos que invierten fuera de Europa** acumulan aparte del riesgo por las empresas en que invierten, además **el riesgo divisa**, que puede ser muy importante en caso de revaluación del euro o devaluación de la moneda del país donde invierta el fondo. Además se complican las fechas de entrada y de salida que suelen ser de varios días más que los españoles y europeos y pueden originar variaciones importantes.

8. **Fecha de liquidación del fondo**, pues hay que estar seguro de que entramos en un fondo que no esté en inversiones ilíquidas y poco negociables y tenga restringida la salida a ciertas fechas y a ciertas condiciones de mercado. Por ejemplo los fondos inmobiliarios, garantizados o en activos raros suelen tener este problema. Además ver la hora de corte y otros datos de la liquidación.
9. **Condiciones de los bancos**: No todos los bancos ponen las mismas condiciones a sus clientes para suscribir o traspasar los mismos fondos, por lo que aparte de ver en los buscadores las condiciones de comisiones de todo tipo, hay que ver las condiciones que pone la correspondiente entidad bancaria y que diga si permite la suscripción del fondo LMN RV o no, y en qué condiciones. **¡¡Ojo con hacer la operación por Internet dando por supuesto que tu banco va a aplicar unas condiciones vistas en otras entidades o buscadores!!**
10. **Los buscadores** más completos que **no necesitan identificación** como clientes son: **Morningstar, Bankinter, Inversis, Qfondos**, entre otros. Hay más, entra en tu banco.
11. Para sacar rentabilidad a los fondos, aparte de haber entrado en un movimiento ascendente de la Bolsa, es necesario que este movimiento se mantenga varias semanas o meses, como ocurre algunas veces, pues de lo contrario aunque la elección sea acertada puede que la salida sea más baja que la entrada y suponga pérdidas importantes. **Evidentemente la duración de las subidas nunca se saben de antemano, por lo que el riesgo que se asume en la compra de los fondos es inevitable.**
12. **Cuando llegan las bajadas**, por si la misma es muy importante, como en algunas ocasiones ha ocurrido, es aconsejable salir de RV y pasar a RF o a FIAMM, pero si la duración de la bajada es pequeña, puede que en el caso de volver a entrar al mismo fondo, la nueva suscripción sea a un precio superior al de salida. Es el coste de **querer consolidar** el montante que en cada momento se tiene y querer estar fuera de RV en las grandes pérdidas.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, hemos seleccionado varios fondos europeos, americanos y globales. Antes de proceder a la correspondiente suscripción, cada inversor debe someterse a **los test de conocimiento y de conveniencia en su entidad bancaria**, pues todos los fondos seleccionados tienen el **número 6 y/o 7** según la clasificación de la CNMV, por lo que únicamente pueden ser comprados por **inversores muy agresivos, dispuestos a asumir pérdidas importantes, al menos en el corto plazo**. Pues bien, los fondos disponibles, entre otros muchos más son los que aparecen en la página web.

Los anteriores fondos los he encontrado en el buscador de Renta 4

A estas alturas, no hace falta advertir que **las rentabilidades pasadas no implican que se vayan a mantener en el futuro**, por lo que es conveniente que cada inversor realice el estudio pormenorizado de cada uno de los fondos anteriores, así como de los miles de fondos de inversión que hay de características similares y que podéis encontrar a través de cualquier buscador de los muchos que hay.

Nosotros no somos asesores financieros, solo avisamos de posibles cambios de tendencias de los índices de Bolsas, que puedes aplicar a tus fondos o no. Si alguno de los puntos y aclaraciones anteriores, no han sido entendidas, no debes suscribir, ni traspasar ningún fondo de inversión, ni plan de pensiones sin el debido asesoramiento profesional, sea de tu banco o de un asesor financiero.

Nuestras preferencias actuales son: Por zonas son fondos globales y americanos en este orden. Por sectores los índices sectoriales globales están recientemente actualizados y parece que, la biotecnología y cuidados de la salud, están cogiendo mucha fuerza, aparte del sector de las minas de metales preciosos, al rebufo de la subida del oro. Por tamaño de empresas, puede ser el momento de las medianas y pequeñas empresas, y que la grandes hayan perdido su momento.

No debéis olvidar que, a más rentabilidad esperada, siempre se asume más riesgo.

FONDOS EUROPEOS

29/11/2025

	Nombre	ISIN	Valor liq	A actual	1m	3m	TAMAÑO	SECTOR	Indice
1	Alken Small Cap Europe R	LU0300834669	534,05	51,19%	-2,06%	1,46%	Mediano 61,13	Industria 24,26	Stoxx 600
2	Alken European Opportunities R	LU0235308482	482	47,68%	-1,40%	3,47%	Mediano 58,47	Industria 21,38	Stoxx 600
3	Magallanes V.i. Ucits Iberian Equity R	LU1330191898	228,86	35,68%	-46,00%	3,29%	Pequeño 42,90	Materiales 23,78	Ibex 35
4	Fidelity Iberia A-ACC-EUR	LU0261948904	81,91	35,78%	-0,09%	4,13%	Mediano 43,96	Serv Financ 25,83	Ibex 35
5	Abante Gf Spanish Opportunities Fund B	LU0861897477	22,75	45,71%	0,74%	6,39%	Mediano 46,13	Serv Financ 32,76	Ibex 35
6	Independance Am Europe Small A -C	LU1832174962	213,25	40,36%	-2,34%	1,13%	Pequeño 44,70	Industria 53,63	Stoxx 600

Todos los fondos son muy agresivos, para inversores tolerantes que puedan aguantar perdidas durante 5 años al menos

Rentabilidades pasadas nunca garantizan, ni presuponen rentabilidades futuras

La selección de estos fondos es a efectos meramente orientativos. Hay muchos similares

Datos tomados de buscadores publicos y pasados a mano, por lo que pueden tener errores importantes en la transcripcion.

Cada uno debe comprobar en su entidad las condiciones de suscripcion y de reembolso.

Comprobar que son traspasables fiscalmente en cada pais.

La columna TAMAÑO o la de SECTOR refleja el tamaño de empresas o sector mayoritario, a la fecha de publicacion encontrada

La columna ISIN hemos puesto un fondo que no tiene por qué ser el mas adecuado, pues en función de las letras tienen diferentes ISIN

En la columna INDICE, hemos metido el que consideramos que se correlaciona mas, de entre los que actualizamos semalmente.

Hasta la fecha de sacar esta lista los fondos mas rentables parece que han sido los que invierten en servicios financieros e industria

FONDOS GLOBALES

29/11/2025

	Nombre	ISIN	Valor liq	A actual	1m	3m	TAMAÑO	SECTOR	INDICE
1	Pictet-Biotech Hp EUR	LU0190161025	790,29	48,80%	14,08%	36,21%	Pequeño 42,90	Salud 98,90	Salud
2	Multipartner Konwave Gold Equity B EUR	LU0223332320	601,92	139,11%	14,46%	36,78%	Mediano 31,39	Materiales 95,80	Sect material
3	Janus Henderson Hrnz Biotec A2 Heur	LU2441282972	27,22	46,34%	11,42%	36,85%	Pequeño 45,93	Salud 100	Salud
4	Prisma Global	LU1159839544	28,92	38,69%	2,73%	28,92%	Grande 33,75	Salud 25,40	Salud
5	Algebris Financial Equity R EUR ACC	IE00BWY56V74	276,18	30,51%	3,75%	3,19%	Mediano 39,63	Serv fiancieros 71,6	Sector financiero

--	--	--

Todos los fondos son muy agresivos, para inversores tolerantes que puedan aguantar perdidas durante 5 años al menos

Rentabilidades pasadas nunca garantizan, ni presuponen rentabilidades futuras

La selección de estos fondos es a efectos meramente orientativos. Hay muchos similares.

Datos tomados de buscadores publicos y pasados a mano, por lo que pueden tener errores importantes en la transcripcion de los datos.

Cada uno debe comprobar en su entidad las condiciones de suscripcion y de reembolso.

Comprobar que son traspasables fiscalmente, de acuerdo a la normativa de cada pais.

La columna TAMAÑO o la de SECTOR refleja el tamaño de empresas o sector mayoritario, a la fecha de publicacion encontrada

La columna ISIN hemos puesto un fondo que no tiene por qué ser el mas adecuado, pues en función de as letras tienen diferentes ISIN

En la columna INDICE, hemos metido el que consideramos que se correlaciona mas, de entre los que actualizamos semanalmente.

Hasta la fecha de sacar esta lista los fondos mas rentables parece que han sido los que invierten en cuidados de la salud, materiales y financieros

FONDOS metales preciosos

29/11/2025

	Nombre	ISIN	Valor liq	A actual	1m	3m	TAMAÑO	SECTOR
1	Franklin Gold Prec Mtls A-ACC-EUR	LU0496367763	11,89	146,17%	9,79%	34,65%	Pequeño 26,64	Mater bas 97,34%
2	Jupiter Gold Silver L EUR ACC	IE00BYVJR916	25,25	117,39%	16,01%	37,86%	Pequeño 41,97	Mater bas 80,52%
3	Dws Invest Gold And Prec Mtl Eqs Lc	LU0273159177	266,7	116,78%	7,90%	30,79%	Median 37,26%	Mater bas 95,90%
4	Edr Goldsphere A EUR	FR0010664086	271,31	115,55%	12,41%	32,11%	Median 34,97%	Mater bas 98,40%
5	Cpr Invest Global Gold Mines A EUR ACC	LU1989765471	205,14	115,01%	13,61%	33,50%	Median 36,53%	Mater bas 99,31%

Ver si se cubre el cambio de la moneda, que lleva un coste y según las expectativas del euro puede ser conveniente o no

Todos los fondos son muy agresivos, para inversores tolerantes que puedan aguantar perdidas durante 5 años al menos

Rentabilidades pasadas nunca garantizan, ni presuponen rentabilidades futuras

La selección de estos fondos es a efectos meramente orientativos. Hay muchos similares.

Datos tomados de buscadores publicos y pasados a mano, por lo que pueden tener errores importantes en la transcripcion de los datos.

Cada uno debe comprobar en su entidad las condiciones de suscripcion y de reembolso.

Comprobar que son traspasables fiscalmente, de acuerdo a la normativa de cada pais.

La columna TAMAÑO o la de SECTOR refleja el tamaño de empresas o sector mayoritario, a la fecha de publicacion encontrada

La columna ISIN hemos puesto un fondo que no tiene por qué ser el mas adecuado, pues en función de las letras tienen diferentes ISIN

En la columna SECTOR, hemos metido el que consideramos que se correlaciona mas, de entre los que actualizamos semalmente.

Hasta la fecha de sacar esta lista los fondos mas rentables parece que han sido los que invierten en el sector de oro y metales preciosos.

FONDOS AMERICANOS

29/11/2025

	Nombre	ISIN	VAL LIQ	A actual	1m	3m	TAMAÑO	SECTOR	INDICE	V. ACTUAL
1	Candriam Eqs L Biotech C EUR Cap	LU1120766388	293,32	26,46%	14,94%	31,10%	Med 37,42	Salud 96,96	SP 400 Biotech	
2	<u>Alger American Asset Growth A EU</u>	LU1232087814	202,68	18,52%	-0,96%	8,68%	Gig 56,12	Tecn 42,08	DJ Composite	
3	Bgf US Flexible Equity A2	LU0171296865	75,2	13,72%	1,76%	9,97%	Gig 43,05	Tecn 36,20	SP 500 y NASDAQ	
4	New Capital US Growth EUR Ord ACC	IE00B3M4GP73	688,84	20,21%	-1,16%	8,68%	Grande 45,73	Tecn 44,90	SP 500 y NASDAQ	
5	Ct -Lux- American Aeh	LU0198731290	87,84	15,53%	1,75	6,50%	Gig 43,67	Tecn 35,70	SP 500 y NASDAQ	

Todos los fondos son muy agresivos, para inversores tolerantes que puedan aguantar perdidas durante 5 años al menos

Rentabilidades pasadas nunca garantizan, ni presuponen rentabilidades futuras

La selección de estos fondos es a efectos meramente orientativos. Hay muchos similares.

Datos tomados de buscadores publicos y pasados a mano, por lo que pueden tener errores importantes en la transcripcion de los datos.

Cada uno debe comprobar en su entidad las condiciones de suscripcion y de reembolso.

Comprobar que son traspasables fiscalmente en cada pais.

La columna TAMAÑO o la de SECTOR refleja el tamaño de empresas o sector mayoritario, a la fecha de publicacion encontrada

La columna ISIN hemos puesto un fondo que no tiene por qué ser el mas adecuado, pues en función de las letras tienen diferentes ISIN

En la columna INDICE, hemos metido el que consideramos que se correlaciona mas, de entre los que actualizamos semalmente.

Hasta la fecha de sacar esta lista los fondos mas rentables parece que han sido los que invierten en tecnologicas