

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Oct. 2020	12 meses
RV internac. emerg.	0,6384	-8,7399
RF euro largo plazo	0,3117	-0,1164
Garant. de rdto. fijo	0,3018	0,3843
RF internacional	0,2473	-1,1228
RF euro corto plazo	0,1039	-0,3350
Garant. de rdto. var.	0,0840	-0,4203
Monetario	-0,0272	-0,3768
RF mixta internac.	-0,4257	-1,7891
Retorno absoluto	-0,4410	-2,7458
RF mixta euro	-0,6837	-3,1358
De garantía parcial	-0,7086	-3,0436
RV mixta internac.	-1,1500	-2,7870
RV internac. Japón	-1,2654	-3,7630
Global	-1,3581	-4,2470
IIC de gestión pasiva	-1,6563	-5,3080
RV internac. EE UU	-1,9578	5,0978
RV internac. resto	-2,5175	-4,4322
RV mixta euro	-2,8251	-8,3816
RV euro nacional	-4,2880	-27,8537
RV internac. Europa	-4,7797	-13,0280
RV euro resto	-5,4631	-16,3120

Los fondos más rentables

Fondos registrados a la venta en España. En %

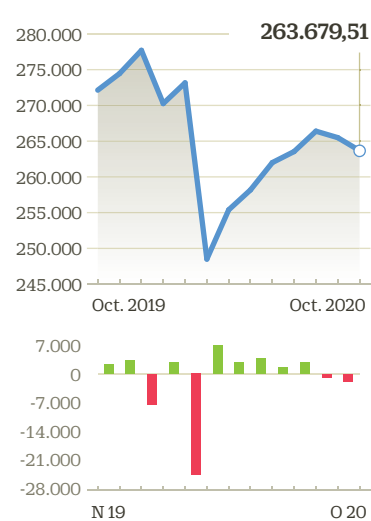
	Tipo	Grupo	Rentab. en el mes
GAIA II NGA Turnaround AA USD	Alter. Event Driven	Schroders	38,84
GAM China Evolution Eq-USD B	Equity China	GAM	8,84
Mediolanum BB Ch Road Opp LA	Equity Greater China	Mediolanum	7,75
JPM China A Dis USD	Equity China	JP Morgan	7,63
GS China Opp Eq Pf Base AccUSD	Equity China	Goldman Sachs	7,58
LF Odey Abs Ret GBP Ret Acc	Absolute Ret. GBP High	Odey	7,52
Santander PB Inversion Global	Mix. Ass. EUR Flex - Glo.	Santander	7,46
Alcala Multigestion/Oricalco, FI	Mix. Ass. EUR Flex - Glo.	Banco Alcalá	7,29
BK Eurostoxx Inverso, FI	Alter. Dedic. Short Bias	Bankinter	7,25
BGWwAsia Ex Japan A USD Acc	Eq. Asia Pacific ex Japan	Baillie Gifford	7,11

Los fondos con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
Santander Horizonte 2026 2	Santander	-	338,19
Kutxabank RF Carteras	Kutxabank	RF euro corto plazo	160,94
Ibercaja Renta Fija 2025 A	Ibercaja	RF euro largo plazo	127,65
Unifond Horizonte 2026	Unigest	Garant. de rdto. fijo	124,86
Kutxabank Bolsa Emergentes Cartera	Kutxabank	RV internac. emerg.	122,92
CaixaBank Smart RF Deuda Pub. 7-10	CaixaBank	RF euro largo plazo	108,1
Kutxabank Bolsa Eurozona Cartera	Kutxabank	RV euro resto	85,89
Quality Mejores Ideas	BBVA	RV internac. resto	59,44
Caixabank Smart Renta Fija Privada	CaixaBank	RF euro largo plazo	51,71
Estrategia Capital	BBVA	Global	45,11

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Diferencia mes a mes

Mes	Diferencia mes a mes
Oct. 2019	+1.043,84
Noviembre	+2.321,18
Diciembre	+3.240,48
Enero 2020	-7.441,25
Febrero	+2.889,89
Marzo	-24.644,87
Abril	+6.883,29
Mayo	+2.792,48
Junio	+3.817,85
Julio	+1.550,51
Agosto	+2.845,33
Septiembre	-903,34
Oct. 2020	-1.814,15

Dónde se mueve el dinero

Octubre de 2020. Variación en millones de euros

RF euro largo plazo	327,38
RF internacional	152,86
RV internac. emergentes	143,67
Garantizado de rdto. fijo	126,63
RF mixta internacional	121,67
Monetario	77,84
RF euro corto plazo	23,58
De garantía parcial	-1,85
RV internacional Japón	-5,37
Garant. de rdto. variable	-40,15
RV internacional EE UU	-79,51
Retorno absoluto	-105,11
RV mixta euro	-110,79
RV euro nacional	-227,69
RV euro resto	-264,37
RF mixta euro	-268,31
RV mixta internacional	-359,36
IIC de gestión pasiva	-379,59
RV internacional Europa	-382,26
RV internacional resto	-387,66
Global	-584,23

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros. Sin principales

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	46.090,68	17,48	-0,77
Santander	44.062,26	16,71	-0,32
BBVA	37.020,89	14,04	-1,68
Bankia	19.716,98	7,48	-0,06
Ibercaja	17.100,29	6,49	-0,06
Sabadell	14.147,32	5,37	0,35
Kutxabank	14.111,76	5,35	-0,30
Bankinter	8.125,49	3,08	-1,27
Mutuactivos	5.735,35	2,18	0,35
Unigest	5.224,89	1,98	2,38

Fuente: Lipper

Tribuna

Sesgo doméstico versus países en vías de desarrollo

JUAN MANUEL VICENTE
CONSEJERO DE FONDOSDIRECTO



Los inversores tienden a preferir estar sobreexposados a activos domésticos. Ello significa que el porcentaje de sus inversiones nacionales sobre el total representa mucho más que el peso que esas acciones y bonos domésticos tienen en el mundo. España no es diferente y se encuentra que, por ejemplo, el peso de las acciones españolas en el mercado de fondos, pensiones o la tenencia directa de las mismas en bancos y brókeres se mueve en los dos dígitos amplios, cuando ese porcentaje en índices de referencia mundial, como el MSCI World, es de menos del 2%.

El sesgo doméstico se explica por motivos como mayor información disponible (aunque ello está cambiando de forma radical gracias a crecientes y múltiples fuentes de información), conexión emocional con empresas que conocemos y de las que somos clientes, o incluso nacionalismo económico. Este comportamiento puede conducir a resultados de inversión muy diferentes a los de estar expuestos de una forma ampliamente diversificada al mundo en general. En España, la última década ha sido muy perjudicial para aquellos inversores de Bolsa con un fuerte sesgo local. Los subyacentes crecimientos económicos y de beneficios empresariales se comparan mal con EE UU y los principales países emergentes. El último barómetro de las pensiones privadas españolas de Axa y Amundi muestra cómo las propias gestoras sopesan reducir su exposición a activos domésticos.

Así, una exposición mayor a las economías más dinámicas del mundo puede tener sentido. En el caso de los emergentes, dada su mayor inseguridad jurídica, sería recomendable que esta tuviera en cuenta tres aspectos: la conveniencia de hacerlo a través de fondos o ETF que aportan la profesionalidad, experiencia y diversificación necesarias; la incorporación de criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza, en especial estos últimos); la inversión en fondos de renta variable europea, norteamericana o global de países desarrollados cuya estrategia incluye la asignación a compañías con una fuerte exposición a mercados emergentes.