

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Ene. 2020	12 meses
RF internacional	1,1095	5,8101
RV internac. EE UU	0,8903	19,0322
RF euro largo plazo	0,5912	3,5248
Garant. de rdto. fijo	0,5691	3,1748
Garant. de rdto. var.	0,2895	3,6011
RF mixta internac.	0,2490	4,0849
RF euro corto plazo	0,1146	0,6735
Retorno absoluto	0,0419	2,6486
RV mixta internac.	-0,0218	6,8490
Monetario	-0,0272	-0,3840
RF mixta euro	-0,0907	2,9589
IIC de gestión pasiva	-0,4172	4,9471
Global	-0,4897	5,5264
De garantía parcial	-0,6754	2,6350
RV internac. resto	-0,9641	11,1262
RV mixta euro	-1,2979	4,0891
RV internac. Japón	-1,5044	12,3944
RV internac. Europa	-1,6983	11,3249
RV euro resto	-2,6826	8,6684
RV internac. emerg.	-3,2293	6,5262
RV euro nacional	-3,4545	0,1400

Los fondos más rentables

Fondos registrados a la venta en España. En %

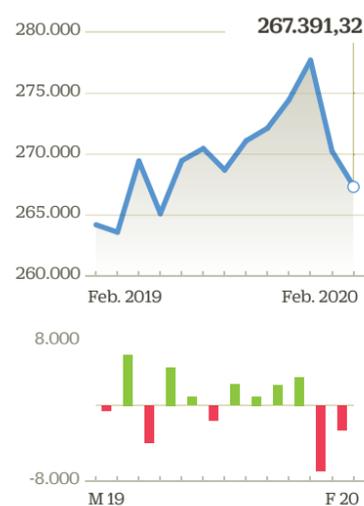
	Tipo	Grupo	Rentab. en el mes
Volatility World A USD C	Absolute Return USD High	Amundi	11,62
Volatility Euro - A EUR C	Alternative Relative Value	Amundi	10,88
Seeyond VolatilityEqStrats RAE	Absolute Return EUR High	Natixis Invest.	10,87
China Small Cos A Acc USD	Equity Greater China	Matthews Asia	10,07
1 Kessler Global	Mixed Ass. EUR Flex - Glo.	GVC Gaesco	9,49
ATL Capital Quant 25	Mixed Ass. EUR Flex - Glo.	ATL Capital	9,11
BK Eurostoxx Inverso	Alternative Ded. Short Bias	Bankinter	8,91
Robeco Chinese Equities D EUR	Equity China	Robeco	6,79
Schroder GAIABlueTrend AAcc	Alternative Other	Schroders	5,51
Baring China Select A USD Inc	Equity China	Barings	4,91

Los fondos con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Master RF Privada Euro	CaixaBank	-	391,06
Quality Inversión Moderada	BBVA	Global	254,14
Santander Confianza A2	Santander	RF euro corto plazo	220,35
CaixaBank RF Flexible Cartera	CaixaBank	RF euro largo plazo	217,34
MI Fondo Santander Moderado S	Santander	RV mixta internac.	194,74
SPB RF Corto Plazo Cartera	Santander	RF euro corto plazo	175,29
Santander Renta Fija Soberana	Santander	RF internacional	172,50
BBVA Futuro Sostenible ISR A	BBVA	RF mixta internac.	142,06
Mi Fondo Santander Patrimonio S	Santander	RF mixta internac.	129,77
Kutxabank Bolsa Sectorial Cartera	Kutxabank	RV internacional resto	127,25

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Diferencia mes a mes

Febrero 2019	+3.187,86
Marzo	-602,80
Abril	+5.828,43
Mayo	-4.307,75
Junio	+4.341,81
Julio	+994,99
Agosto	-1.765,64
Septiembre	+2.400,34
Octubre	+1.043,84
Noviembre	+2.321,18
Diciembre	+3.240,48
Enero 2020	-7.441,25
Febrero 2020	-2.871,43

Dónde se mueve el dinero

Febrero de 2020. Variación en millones de euros

RF mixta internacional	1.148,35
Global	814,24
RV mixta internacional	522,92
RV internacional resto	379,92
RF euro largo plazo	358,30
RF internacional	293,20
RV internacional EE UU	63,85
RF mixta euro	35,17
RV internacional Europa	21,72
RV internac. emergentes	10,64
RV internacional Japón	2,35
De garantía parcial	-1,62
RV mixta euro	-30,82
Garant. de rdto. variable	-79,14
RV euro resto	-115,56
IIC de gestión pasiva	-124,75
Retorno absoluto	-138,22
Monetario	-159,51
Garantizado de rdto. fijo	-163,54
RV euro nacional	-219,22
RF euro corto plazo	-626,97

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros. Sin principales

Gestora	Activos (millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	46.713,00	17,47	-1,68
BBVA	40.741,03	15,24	-2,26
Santander	39.469,77	14,76	3,36
Bankia	19.838,14	7,42	0,07
Ibercaja	16.843,76	6,30	0,69
Sabadell	14.732,30	5,51	-0,05
Kutxabank	13.300,70	4,97	-1,43
Bankinter	8.583,05	3,21	-1,97
Allianz Pop.	6.954,83	2,60	-5,24
Mutuactivos	5.489,20	2,05	-0,68

Fuente: Lipper

CINCO DÍAS

Tribuna

Fondos índice versus ETF

JUAN MANUEL VICENTE
CONSEJERO DE FONDOSDIRECTO



Una de las cuestiones que habitualmente se plantea cuando se busca invertir mediante la exposición –tanto a índices de mercado muy conocidos como Euro Stoxx 500 y S&P 500 o a otros como los de MSCI, FTSE, y que permiten invertir en prácticamente cualquier activo y región– es a través de qué instrumento o producto financiero hacerlo. Una disyuntiva clásica entre los inversores profesionales es la de utilizar derivados cotizados como los futuros financieros, fondos cotizados o ETF. Si bien los futuros, en principio, han disfrutado de algunas ventajas como la del coste, el extraordinario desarrollo de los ETF en los últimos años ha decantado la balanza hacia estos últimos en no pocas ocasiones tanto en eficiencia como sobre todo en posibilidad de elección.

La otra comparativa relevante es la que se da entre las mismas IIC (instituciones de inversión colectiva), entre los fondos de inversión de gestión pasiva y ETF. Ambos replican índices de mercado y de conocidos proveedores, pero hay diferencias. Los fondos índice pueden ser traspasables (no tributan por alzas de patrimonio cuando se traspasan entre fondos) y, al no cotizar en Bolsa, no suelen conllevar comisiones de compraventa ni de custodia de valores, como sí lo hacen los ETF. Sin embargo, los ETF suelen tener comisiones de gestión más bajas (hay más competencia), existe una gama muy amplia que da acceso a casi cualquier segmento del mercado y su ejecución es mucho más rápida.

Los fondos pasivos y ETF sobre los índices principales más conocidos y usados pueden llegar a ser muy competitivos (con comisiones de gestión anual del 0,10% o menos), pero en el caso de los fondos, el acceso a esas clases muy baratas puede suponer inversiones mínimas elevadas. Además, determinadas técnicas de los ETF, como el préstamo de títulos, en no pocas ocasiones conducen a rentabilidades superiores a los fondos y casi iguales a las de los índices y, en ocasiones, ligeramente superiores. Por último, estas y otras técnicas pueden llevar aparejados ciertos riesgos. Lo mejor es dejarse aconsejar por un experto independiente.