

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Abr. 2021	12 meses
RV internac. EE UU	2,3748	35,9247
RV euro resto	1,9919	35,4258
RV internac. resto	1,9373	33,7380
RV euro nacional	1,6120	33,6960
RV internac. Europa	1,4614	34,2400
Global	1,2062	21,5059
RV mixta euro	1,0854	20,2447
IIC de gestión pasiva	0,9990	13,9164
RV mixta internac.	0,8607	14,8216
Retorno absoluto	0,7512	8,4789
De garantía parcial	0,4596	5,5580
RF mixta internac.	0,4467	9,0353
RF mixta euro	0,3982	7,4594
RF euro corto plazo	0,0010	1,6847
RV internac. emerg.	-0,0423	34,3661
Monetario	-0,0463	-0,2177
RF euro largo plazo	-0,0487	4,5146
Garant. de rdto. var.	-0,1016	3,0573
Garant. de rdto. fijo	-0,2607	2,0188
RF internacional	-0,3538	4,1544
RV internac. Japón	-3,1056	23,8238

Los fondos más rentables

Fondos registrados a la venta en España. En %

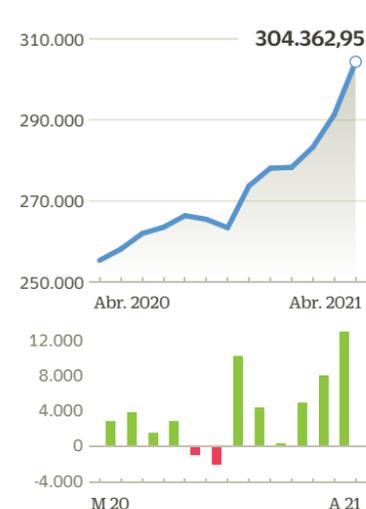
	Tipo	Grupo	Rentab. en el mes
Stabilitas - Gld+Res SPC SIT P	Eq. Sector Gold&Prec Met.	Stabilitas	12,62
BG WwHealthInnovatn A USD Acc	Equity Sector Healthcare	Baillie Gifford	11,59
Small Cap Europe Retail EUR C	Eq. Europe Sm&Mid Cap	Lonvia Capital	9,64
Vontobel Fd - Commo B USD	Commodity Blended	Vontobel	9,56
JPM Taiwan A Dis USD	Equity Taiwan	JP Morgan	8,93
Amundi SF EUR Comm A ND EUR	Commodity Blended	Amundi	8,68
DWS Inv Enhcd Comdt Strat TFCH	Commodity Blended	DWS	8,21
BG Ww US Equity Gro EUR A Acc	Equity US	Baillie Gifford	7,80
BGF World Mining A2 USD	Equity Sector Materials	BlackRock	7,46
Mirabaud Disc Europe A Cap EUR	Eq. Europe Sm&Mid Cap	Mirabaud	7,38

Los fondos con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
MI Fondo Santander Decidido S	Santander	RV mixta internac.	8.330,65
Cartera Óptima Dinámica A	Santander	RV internac. resto	456,81
CaixaBank Máster Renta Variable Europa	CaixaBank	RV internac. Europa	376,10
Ibercaja Renta Fija 2026 B	Ibercaja	RF euro largo plazo	161,34
Ibercaja Crecimiento Dinámico B	Ibercaja	Retorno absoluto	159,30
CaixaBank Smart Renta Variable USA	CaixaBank	RV internac. EEUU	140,58
Ibercaja Plus A	Ibercaja	RF euro corto plazo	129,53
Ibercaja Renta Fija 2025 B	Ibercaja	RF euro largo plazo	118,53
Quality Inversión Moderada	BBVA	Global	116,41
Ibercaja Deuda Corporativa 2024 B	Ibercaja	RF euro largo plazo	86,29

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Dónde se mueve el dinero

Abril de 2021. Variación en millones de euros

RV mixta internacional	8.755,96
RV internacional resto	844,51
RF mixta internacional	744,17
RV internacional Europa	461,85
RF euro largo plazo	369,60
Global	342,89
Retorno absoluto	199,33
RF internacional	125,58
RV internacional EE UU	115,51
RV internac. emergentes	45,97
RV internacional Japón	26,86
RV euro resto	17,95
De garantía parcial	-2,31
RV mixta euro	-18,07
RV euro nacional	-24,25
Garantizado de rdto. fijo	-38,97
Monetario	-115,13
RF mixta euro	-120,39
Garant. de rdto. variable	-150,12
IIC de gestión pasiva	-168,65
RF euro corto plazo	-329,45

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros. Sin principales

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
Santander	56.593,92	18,59	19,12
CaixaBank	51.444,01	16,90	1,21
BBVA	40.754,22	13,39	1,60
Bankia	21.769,25	7,15	1,35
Ibercaja	19.961,67	6,56	2,78
Kutxabank	16.295,12	5,35	1,58
Sabadell	14.669,84	4,82	1,13
Bankinter	9.030,55	2,97	1,61
Mutuactivos	6.537,18	2,15	1,80
Unigest	5.731,23	1,88	1,29

Fuente: Lipper

Tribuna

Renta fija versus renta variable

JUAN MANUEL VICENTE

EAF Y CONSEJERO DE FONDOS DIRECTO



Una de las cuestiones de actualidad en el mundo de la inversión es si merece la pena estar en renta fija. Ello ha surgido a raíz de las minusvalías que muchos fondos de inversión de deuda de estilo o riesgo conservador y moderado han sufrido en los pasados meses ante las subidas de los tipos de interés. Si la inflación, como parece, va a seguir al alza, habría peligro de que los rendimientos de muchos bonos de alta calidad crediticia siguieran subiendo y, en consecuencia, los precios cayendo y dañando el patrimonio de los inversores más conservadores, o de las asignaciones a este tipo de activo en perfiles moderados o equilibrados.

Sin embargo, el problema de un posicionamiento de este tipo es doble. El primero es que no está claro que el repunte de la inflación no vaya a ser puramente cíclico, por lo que una moderación de la misma podría estar a la vuelta de la esquina, lo que podría suponer que buena o gran parte de la minusvalía ya se habría producido, conduciendo a ahorradores conservadores a la venta en un mal momento. El segundo es la alternativa y, por ejemplo, en fondos de bonos de alto rendimiento o los de deuda emergente corremos el peligro de añadir una volatilidad demasiado elevada, cuando además este tipo de fondos ya han disfrutado de un fuerte recorrido al alza.

Aquellos inversores aptos para las deudas de riesgo pueden mover al menos parte de esa asignación a Bolsa donde el potencial de rentabilidad puede ser mayor a cambio de más volatilidad. Este posicionamiento merece la pena ser considerado. Primero, en caso de continuar la recuperación cíclica es muy probable que los fondos de renta variable superen ampliamente las rentabilidades de los de renta fija de mayor riesgo de crédito.

Segundo, en la deuda de alto riesgo, si vienen mal dadas, existe un riesgo real de pérdidas permanentes (emisores de bonos que hacen quitas), mientras que en fondos de Bolsa de alta calidad se pueden sufrir importantes minusvalías latentes, pero si se tiene el plazo (largo) adecuado normalmente se recuperarán con creces.