

## Balance de fondos

### Rentabilidades de las familias de fondos

	Sep. 2021	12 meses
Monetario	1,31	1,30
RF internacional	0,05	4,08
Inmobiliario	0,00	7,10
RF euro corto plazo	0,00	0,74
FMM estándar VL variable	-0,05	-0,43
IIC objetivo de rentabilidad	-0,24	1,48
Garantizado de rdto. fijo	-0,26	-0,23
Garantizado de rdto. var.	-0,29	0,94
RF euro	-0,42	1,07
Retorno absoluto	-0,48	7,21
RF mixta euro	-0,54	5,71
RF mixta internacional	-0,65	6,99
IIC gestión pasiva	-0,66	1,99
Global	-0,99	11,09
RV mixta internacional	-1,33	12,79
IIC que replica un índice	-1,77	20,37
RV mixta euro	-1,80	8,64
De garantía parcial	-1,87	9,13
RV internacional	-2,10	26,84
RV euro	-2,81	22,72

### Top 10 de los mejores fondos en septiembre

Fondos registrados a la venta en España. En %

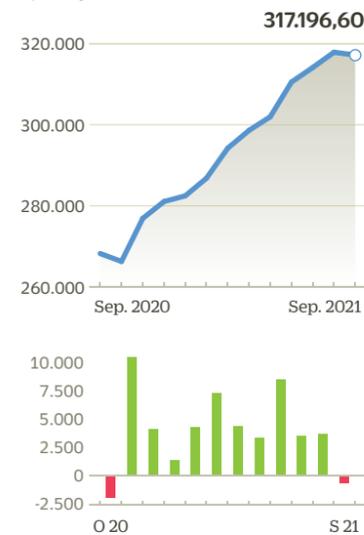
	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
<b>Con más rentabilidad</b>			
Brookfield Glo. Listed Infr. Ucits Fd B Eur Cap	Brookfield	Construcción	27,68
Ishares Oil&Gas Expl. & Pr. Ucits ETF Usd	BlackRock	Materias primas	21,04
Schroder ISF Glo. Energy A Acc Eur (Hedged)	Schroder	Energía	15,45
Alcalá Multigestión / Garp	Gesalcalá	Mixto flexible	14,37
Guinness Global Energy Fund C Eur	Guinness	Energía	13,79
SPDR MSCI Europe Energy Ucits ETF	State Street	Energía	13,49
Invesco Energy S&P US Sel. Sec. Ucits ETF	Invesco	Energía	12,14
Xtrackers S&P 500 2x Inv. D. S. Ucits ETF 1C	DWS	RVI global	11,99
Ishares S&P 500 Ener. Sec.r Ucits ETF Usd	BlackRock	Energía	11,92
Xtrackers MSCI World Energy Ucits ETF 1C	DWS	Energía	11,83

### Con más captaciones

	Grupo	Tipo	Captación
<b>Con más captaciones</b>			
CaixaBank Smart RF Privada, FI	CaixaBank	Deuda privada euro	185,79
CaixaBank Smart RF Deuda Pública 1-3, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	185,62
CaixaBank Gestión Activa, FI	CaixaBank	Mixto flexible	185,38
Kutxabank Bolsa Nueva Economía, FI Cartera	Kutxabank	TMT	155,56
BBVA Fusión Corto Plazo VI, FI	BBVA	Monetario euro plus	152,77
CaixaBank Global Flexible, FI	CaixaBank	Mixto flexible	107,70
CaixaBank Soy Así Cautó, FI Universal	CaixaBank	Mixto conser. global	103,24
Quality Inversión Moderada, FI	BBVA	Mixto moder. global	100,03
Santander PB Moderate Portfolio, FI	Santander	Mixto conser. euro	86,38
BBVA Futuro Sostenible ISR, FI A	BBVA	Mixto conser. global	82,56

### Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



#### Captaciones netas

Oct. 2020	-8,66
Noviembre	+374,54
Diciembre	+1.493,77
Enero 2021	+1.556,00
Febrero	+2.601,78
Marzo	+2.645,75
Abril	+2.414,88
Mayo	+2.525,47
Junio	+5.749,40
Julio	+2.815,89
Agosto	+1.215,57
Sept. 2021	+2.365,83

### Dónde se mueve el dinero

Septiembre de 2021. Variación en millones de euros

Global	748,30
RF mixta internacional	497,12
RV mixta internacional	362,55
RV internacional	313,93
RF euro	307,98
RF euro corto plazo	259,43
RF internacional	199,19
Retorno absoluto	96,64
IIC que replica un índice	42,89
RF mixta euro	26,82
RV mixta euro	5,30
De garantía parcial	-0,02
FMM estándar VL var.	-11,92
IIC de gestión pasiva	-29,01
IIC objetivo de rentab.	-69,39
Garantizado de rdto. fijo	-74,96
RV euro	-99,44
Garantizado de rdto. var.	-209,57

### Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	79.088,29	24,93	-0,63
Santander	50.005,93	15,76	-0,31
BBVA	42.830,65	13,50	-0,29
Ibercaja	21.430,42	6,76	-0,20
Kutxabank	17.486,72	5,51	0,53
Sabadell	16.430,74	5,18	-0,22
Bankinter	9.835,87	3,10	0,22
Mutuactivos	7.472,98	2,36	0,42
Unigest	5.969,52	1,88	0,64
Gescooperativo	5.751,06	1,81	0,58

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

## Tribuna

# La moda de los temáticos

**JUAN MANUEL VICENTE**  
CONSEJERO DE FONDOSDIRECTO



Los fondos temáticos, aquellos que invierten en una temática de inversión como puede ser la robótica, la inteligencia artificial o el negocio alrededor del agua, llevan de moda varios años, pero este 2021 están alcanzando niveles récord de entradas de dinero. Una combinación del buen comportamiento bursátil general (la gran mayoría de ellos son de renta variable) y de empuje comercial por parte de los distribuidores y asesores de fondos lo explica. El otro elemento clave para su éxito es que, en general, son bien recibidos por los inversores, ya que por un lado son fáciles de explicar y de entender y, por otro, resultan bastante sexis en un mundo, como el de la inversión a largo plazo en activos clásicos (acciones y bonos), que puede ser bastante aburrido.

Claro está, una pregunta clave debería ser si en realidad son una buena opción. Al final del día la historia de las inversiones está llena de buenas ideas sobre el papel pero que en la práctica terminan decepcionando. Fondos de volatilidad, de Bolsa China y emergentes o los fondos de Bolsa estilo valor, solo por mencionar unos pocos, han decepcionado versus las rentabilidades futuras que muchos esperaban. En la práctica, lo que parece una idea, temática o tendencia claramente positiva y con un prometedor futuro por delante no necesariamente se traduce en una inversión exitosa.

Justamente, el factor que más juega en contra de los fondos de inversión temáticos es su muy baja predictibilidad en cuanto a su rentabilidad futura. Si bien una inversión en renta variable global ampliamente diversificada casi nos garantiza un rango de rentabilidad esperada en el largo plazo, en los fondos temáticos no es así. Otros problemas potenciales menores son sus costes elevados y su habitual sesgo *small cap* que no siempre funciona.

La conclusión para los ahorradores es que deben de tomar esa oferta con un saludable grado de escepticismo y no deberían asignar más de un 10%-20% de su patrimonio financiero a este tipo de inversiones.