

## Balance de fondos

### Rentabilidades de las familias de fondos En %

|                              | Ene. 2022 | 12 meses |
|------------------------------|-----------|----------|
| Monetario                    | 1,01      | 5,70     |
| Inmobiliario                 | -0,03     | 18,76    |
| FMM estándar VL variable     | -0,05     | -0,51    |
| RF euro corto plazo          | -0,27     | -0,44    |
| IIC gestión pasiva           | -0,39     | 1,62     |
| Garantizado de rdto. var.    | -0,43     | -0,09    |
| Garantizado de rdto. fijo    | -0,60     | -1,74    |
| IIC objetivo de rentabilidad | -0,65     | -0,48    |
| RF euro                      | -0,72     | -1,14    |
| RF internacional             | -0,97     | 1,84     |
| RF mixta euro                | -1,14     | 1,82     |
| Retorno absoluto             | -1,25     | 4,32     |
| RF mixta internacional       | -1,63     | 2,94     |
| De garantía parcial          | -1,75     | 7,55     |
| Global                       | -2,45     | 5,45     |
| RV mixta internacional       | -2,62     | 7,24     |
| IIC que replica un índice    | -2,63     | 16,64    |
| RV mixta euro                | -3,40     | 2,74     |
| RV euro                      | -4,02     | 14,45    |
| RV internacional             | -4,56     | 12,03    |

### Top 10 de los mejores fondos en enero

Fondos registrados a la venta en España. En %

#### Con más rentabilidad En %

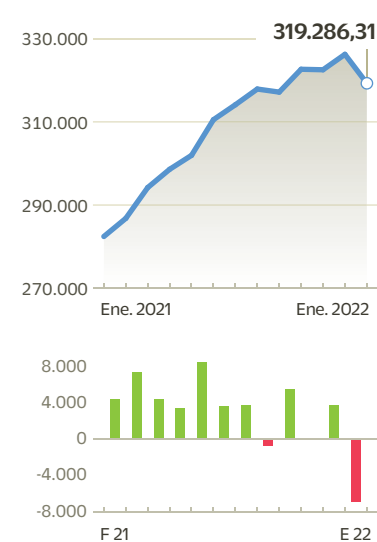
|   | Grupo        | Tipo              | Rentab. en el mes |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| iShares S&P 500 Energy Sector Ucits ETF USD (Acc)       | BlackRock    | Energía           | 21,02             |
| Invesco Energy S&P US Select Sector Ucits ETF Acc       | Invesco      | Energía           | 20,79             |
| SPDR S&P US Energy Select Sector Ucits ETF              | State Street | Energía           | 20,67             |
| Xtrackers MSCI World Energy Ucits ETF 1C                | DWS          | Energía           | 17,25             |
| SPDR MSCI World Energy Ucits ETF                        | State Street | Energía           | 17,22             |
| iShares Oil & Gas Expl. & Prod. Ucits ETF USD (Acc)     | BlackRock    | Materias primas   | 17,16             |
| Multiunits Lux-Lyx. MSCI World En. TT Ucits ETF Acc EUR | Lyxor        | Energía           | 17,16             |
| Amundi MSCI World Energy Ucits ETF EUR Cap              | Amundi       | Energía           | 17,09             |
| NN (L) Energy X Cap EUR                                 | NN Invest.   | Energía           | 16,32             |
| BNP Paribas Brazil Equity N Cap                         | BNP Paribas  | RVI Latinoamérica | 16,05             |

#### Con más captaciones Millones de euros

|  | Grupo     | Tipo                | Captación |
|--|-----------|---------------------|-----------|
| CaixaBank Master Renta Variable USA Advised By, FI | CaixaBank | RVI USA             | 665,64    |
| CaixaBank Master Renta Variable Europa, FI         | CaixaBank | RVI Europa          | 206,09    |
| Kutxabank Bolsa Sectorial, FI Cartera              | Kutxabank | Otros sectores      | 203,36    |
| Kutxabank RF Horizonte 15, FI                      | Kutxabank | RF euro largo plazo | 174,41    |
| Liberbank Ahorro, FI A                             | Liberbank | RF euro largo plazo | 173,04    |
| Sabadell Europa Valor, FI Cartera                  | Sabadell  | RVI Europa valor    | 148,49    |
| CaixaBank Smart Renta Variable USA, FI             | CaixaBank | RVI USA             | 143,01    |
| Ibercaja Deuda Corporativa 2025, FI B              | Ibercaja  | RF euro largo plazo | 142,11    |
| Kutxabank Bolsa EE UU, FI Cartera                  | Kutxabank | RVI USA             | 136,41    |
| Santander Renta Fija Ahorro, FI S                  | Santander | RF euro corto plazo | 119,95    |

### Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



#### Captaciones netas

|              |           |
|--------------|-----------|
| Febrero 2021 | +2.600,63 |
| Marzo        | +2.653,59 |
| Abril        | +2.414,73 |
| Mayo         | +2.526,46 |
| Junio        | +5.746,27 |
| Julio        | +2.819,78 |
| Agosto       | +1.231,21 |
| Septiembre   | +2.319,52 |
| Octubre      | +1.994,01 |
| Noviembre    | +1.987,14 |
| Diciembre    | -364,19   |
| Enero 2022   | -504,96   |

### Dónde se mueve el dinero

Enero de 2022. Variación en millones de euros

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| RV internacional          | 1.777,87  |
| RV mixta internacional    | 382,19    |
| RF mixta internacional    | 290,55    |
| IIC que replica un índice | 132,96    |
| Retorno absoluto          | 101,65    |
| RF mixta euro             | 76,01     |
| IIC objetivo de rentab.   | 20,63     |
| De garantía parcial       | -0,08     |
| RV mixta euro             | -1,67     |
| Garantizado de rdto. fijo | -19,91    |
| RF internacional          | -40,78    |
| IIC de gestión pasiva     | -101,42   |
| RV euro                   | -145,94   |
| RF euro corto plazo       | -188,63   |
| RF euro                   | -232,36   |
| Garantizado de rdto. var. | -263,39   |
| FMM estándar VL var.      | -365,22   |
| Global                    | -1.927,42 |

### Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

| Gestora        | Activos (Millones de euros) | % sobre el total | Var. % en el mes |
|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| CaixaBank      | 76.692,22                   | 24,02            | -3,24            |
| Santander      | 50.357,54                   | 15,77            | -2,30            |
| BBVA           | 43.946,53                   | 13,76            | -1,90            |
| Ibercaja       | 22.112,45                   | 6,93             | -1,35            |
| Kutxabank      | 18.089,59                   | 5,67             | -0,81            |
| Sabadell       | 16.447,92                   | 5,15             | -1,34            |
| Bankinter      | 10.538,99                   | 3,30             | -0,59            |
| Mutuactivos    | 6.869,77                    | 2,15             | -10,33           |
| Gescooperativo | 6.055,08                    | 1,90             | -0,20            |
| Unigest        | 6.011,74                    | 1,88             | 0,60             |

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

## Tribuna

# Una alternativa a los mixtos para construir una buena cartera

**JUAN MANUEL VICENTE**  
CONSEJERO DE FONDOSDIRECTO



Los fondos mixtos o de distribución de activos que mezclan renta variable y renta fija en su versión más clásica, y en algunos casos también activos alternativos, como infraestructuras o inmobiliarios que producen rentas, pueden ser una buena alternativa para aquellos inversores que buscan una solución sencilla de implementar frente a carteras con numerosos fondos. Otra opción en este terreno son los llamados fondos perfilados, que como su nombre indica, responden a diferentes perfiles de riesgo del inversor, y tienen nombres como conservador, moderado o prudente, en el caso de perfiles tranquilos, y decidido, atrevido o audaz en sus versiones más dinámicas o arriesgadas.

No obstante, este tipo de fondos en términos generales suelen tener comisiones de gestión bastante elevadas que terminan penalizando las rentabilidades de medio y largo plazo, en particular en sus versiones más conservadoras. Por ello, una alternativa muy sencilla de implementar e idónea, especialmente para pequeños y medianos ahorradores que buscan la máxima sencillez, es combinar un gran fondo de renta variable global, bien indiciado o muy diversificado y que no busque separarse demasiado de los grandes índices que representan la Bolsa mundial, con un gran fondo de renta fija global y diversificado de muy bajas comisiones y con un perfil relativamente conservador, para que ayude a compensar periodos de alta volatilidad o caídas en las Bolsas.

Otra ventaja de esta estrategia es que la puede implementar uno mismo sin necesidad de pagar una doble capa de comisiones a un proveedor que simplemente combina en diferentes proporciones fondos o ETF de renta fija y renta variable. La llegada de la regulación a final de este año, denominada PRIIP, supone que cada fondo va a llevar como si de un prospecto de un medicamento se tratara, unas indicaciones, incluyendo costes totales y rentabilidades proyectadas o estimadas a diferentes plazos y en diferentes escenarios. Con dicha información resultará fácil componerse una gran cartera mixta.