

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Feb. 2022	12 meses
Inmobiliario	0,00	19,68
FMM estándar VL variable	-0,08	-0,54
Monetario	-0,30	5,06
IIC gestión pasiva	-0,75	1,03
Garantizado de rdto. var.	-0,79	-0,66
Garantizado de rdto. fijo	-0,84	-1,90
RF euro corto plazo	-0,88	-1,30
Retorno absoluto	-1,15	2,54
IIC objetivo de rentabilidad	-1,19	-1,43
RF euro	-1,43	-2,08
RF mixta euro	-1,68	-0,20
RV mixta euro	-1,76	0,58
RF mixta internacional	-1,83	1,16
Global	-2,03	2,72
RF internacional	-2,13	0,00
RV internacional	-2,26	7,37
RV mixta internacional	-2,33	3,93
IIC que replica un índice	-2,45	12,25
De garantía parcial	-2,94	2,99
RV euro	-3,95	7,48

Top 10 de los mejores fondos en febrero

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad En %

	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
Alcalá Multigestión / Garp	Gesalcalá	Mixto flexible	17,16
Ninety One GSF Global Gold Fund IX Acc EUR	Ninety One	Materias primas	16,32
Invesco Gold & Special Minerals E Cap Eur	Invesco	Materias primas	15,02
Schroder ISF Global Gold A Acc PLN (Hedged)	Schroder	Materias primas	14,58
CPR Invest Global Gold Mines F Acc	CPR AM	Materias primas	14,27
DWS Invest Gold And Precious Metals Equities USD LC	DWS	Materias primas	14,22
L&G Gold Mining Ucits ETF	LGIM	Materias primas	12,53
Xtrackers Shortdax X2 Daily Swap Ucits ETF 1C	DWS	RV euro	12,38
L&G Dax Daily 2x Short Ucits ETF	LGIM	RV euro	12,34
Allianz Global Metals and Mining AT EUR	Allianz Global	Materias primas	12,19

Con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Master Renta Fija Corto Plazo, FI	CaixaBank	Monetario euro plus	658,17
CaixaBank Master RF Deuda Pública 1-3 Advised By, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	459,38
BBVA Ahorro Cartera, FI	BBVA	Monetario euro plus	328,78
Cobas Selección, FI B	Cobas	RVI Europa valor	298,77
CaixaBank Master Renta Fija Privada Euro, FI	CaixaBank	Deuda privada euro	279,41
Santander Rendimiento, FI Cartera	Santander	Monetario euro plus	232,05
CaixaBank Master Renta Variable USA Advised By, FI	CaixaBank	RVI USA	166,60
CaixaBank Smart Renta Fija Deuda Pública 7-10, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	136,23
Cobas Internacional, FI B	Cobas	RVI global valor	109,63
CaixaBank Master RV Emergente Advised By, FI	CaixaBank	RVI emergentes	103,21

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Marzo 2021	+2.582,25
Abril	+2.358,57
Mayo	+2.462,50
Junio	+4.965,15
Julio	+2.672,85
Agosto	+1.182,90
Septiembre	+2.195,07
Octubre	+1.839,04
Noviembre	+1.979,23
Diciembre	-288,28
Enero 2022	+1.394,00
Feb. 2022	-625,60

Dónde se mueve el dinero

Febrero de 2022. Variación en millones de euros

RF euro corto plazo	1.378,65
RF euro	539,05
Retorno absoluto	256,34
RV euro	120,87
RV mixta internacional	106,77
RF mixta internacional	87,93
FMM estándar VL var.	65,86
RV mixta euro	31,77
De garantía parcial	-0,11
IIC objetivo de rentab.	-37,10
IIC que replica un índice	-41,32
RF mixta euro	-64,78
Garantizado de rdto. fijo	-72,57
Global	-216,75
IIC de gestión pasiva	-243,25
Garantizado de rdto. var.	-350,08
RV internacional	-442,35
RF internacional	-493,31

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	75.333,80	24,08	-1,55
Santander	49.570,65	15,85	-1,57
BBVA	41.769,80	13,35	-0,97
Ibercaja	21.774,49	6,96	-1,53
Kutxabank	17.963,49	5,74	-0,70
Sabadell	16.168,64	5,17	-1,70
Bankinter	10.510,88	3,36	-0,27
Mutuactivos	6.568,79	2,10	-4,38
Gescooperativo	6.000,36	1,92	-0,90
Unigest	5.977,32	1,91	-0,57

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

Tribuna

Crítica a los 'robo advisors'

JUAN MANUEL VICENTE
ASESOR DE SMART BOLSA



Los robo advisors, llamados gestores automatizados en España, serían uno de los principales promotores de la gestión pasiva, entendida esta como indiciada, es decir, en la que se seleccionan una serie de índices de referencia compuestos de acciones o bonos representativos de un mercado amplio. Después se implementa una gestión de inversiones de bajas comisiones en la que, a su vez, se invierte en productos de gestión pasiva de bajas comisiones como los ETF (fondos cotizados) o fondos índice. En realidad, la gestión pasiva no existe, ya que hay que seleccionar índices, divisas y luego productos para implementarla, pudiendo llevar a grandes diferencias de resultados. Ahora desvelamos unos resultados mejorables.

Así, observamos cómo en los vehículos públicos asesorados por los robo advisors españoles la prueba del algodón auditada de sus resultados muestra unas rentabilidades que se quedan muy por detrás de las referencias. No solo eso, sino que es perfectamente posible adquirir productos como ETF o fondos índice que usan esas mismas referencias con unos resultados muy superiores. La combinación de esos productos para ajustarlos a los perfiles de riesgo de diferentes inversores podría ser una valor añadido de los gestores automatizados pero claramente menor.

Por ejemplo, se observa en los planes de pensiones asesorados por los gestores automatizados unos defectos de rentabilidad muy abultados respecto a los principales índices de referencia. Así, en algunos de sus planes de pensiones más populares, como los de renta variable, los defectos de rentabilidad respecto a los fondos índice o ETF más eficientes en la réplica de dichos índices (como el MSCI World) son del orden del 4% anualizado a plazos de tres y cinco años. Todo un mundo. Por tanto, si bien los gestores automatizados traen una propuesta interesante y necesaria en el mercado español así como en su asesoramiento, no son la panacea y parecen existir numerosas alternativas competitivas para aquellos ahorradores que busquen inversiones globales y diversificadas.