

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Abr. 2022	12 meses
Monetario	3,44	8,80
Retorno absoluto	0,55	1,78
De garantía parcial	0,20	-0,65
RF internacional	0,11	-0,66
Inmobiliario	-0,01	24,98
FMM estándar VL variable	-0,10	-0,62
RF euro corto plazo	-0,24	-1,71
RV mixta euro	-0,25	-1,48
IIC gestión pasiva	-0,51	-1,35
IIC que replica un índice	-0,78	8,02
Garantizado de rdto. var.	-0,89	-2,56
Garantizado de rdto. fijo	-1,13	-4,12
RV mixta internacional	-1,18	-0,26
Global	-1,19	-1,02
RF mixta internacional	-1,21	-1,98
RF mixta euro	-1,22	-3,06
IIC objetivo de rentabilidad	-1,26	-3,92
RF euro	-1,38	-4,33
RV euro	-1,83	-1,61
RV internacional	-1,97	1,79

Top 10 de los mejores fondos en abril

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad En %

	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
Xtrackers S&P 500 2x Inverse Daily Swap Ucits ETF 1C	DWS	RVI global	24,89
Mediolanum Excellent, FI	Mediolanum	Mixto flexible	24,15
Multiunits Lux - Lyxor S&P 500 Vix F. E. R. Ucits ETF Acc	Lyxor	RVI USA	16,17
ESPA Stock Istanbul VTA Eur	Erste AM	RVI emerg. Europa	15,14
ESPA Stock Istanbul T Eur	Erste AM	RVI emerg. Europa	15,14
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap Ucits ETF 1C	DWS	RVI global	15,06
HSBC GIF Turkey Equity EC	HSBC	RVI emerg. Europa	14,37
Alcalá Multigestión / Garp	Gesalcalá	Mixto flexible	14,04
BNP Paribas Turkey Equity N Cap	BNP Paribas	RVI emerg. Europa	13,74
Multiunits Lux - Lyxor MSCI Turkey Ucits ETF Acc	Lyxor	RVI emerg. Europa	13,55

Con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Master Renta Variable USA Advised By, FI	CaixaBank	RVI SA	521,16
CaixaBank Deuda Pública España Italia 2027 2, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	274,71
Santander Rendimiento, FI Cartera	Santander	Monetario euro plus	246,79
CaixaBank Master Renta Fija Corto Plazo, FI	CaixaBank	Monetario euro plus	123,38
Kutxabank RF Carteras, FI	Kutxabank	RF euro corto plazo	107,53
Santander Cumbre 2027 Plus, FI	Santander	Deuda privada euro	93,93
Sabadell Rendimiento, FI Base	Sabadell	RF euro corto plazo	77,67
Ibercaja Deuda Corporativa 2024, FI B	Ibercaja	Deuda privada euro	75,76
Quality Inversión Moderada, FI	BBVA	Mixto moder. glo.	75,30
Santander Acciones Españolas, FI Cartera	Santander	RV España	72,48

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Mayo 2021	+2.539,23
Junio	+5.748,69
Julio	+2.858,75
Agosto	+1.260,23
Septiembre	+2.302,62
Octubre	+2.064,81
Noviembre	+1.982,60
Diciembre	-292,89
Enero 2022	-602,64
Febrero	+335,33
Marzo	+2.276,20
Abril 2022	+1.288,09

Dónde se mueve el dinero

Abril de 2022. Variación en millones de euros

RF euro	712,05
RF euro corto plazo	332,85
RV internacional	330,06
RV mixta internacional	242,41
Retorno absoluto	132,40
RV euro	104,43
RF internacional	72,40
IIC objetivo de rentab.	38,80
RV mixta euro	12,06
De garantía parcial	-0,60
Garantizado de rdto. fijo	-9,47
FMM estándar VL var.	-12,81
Global	-44,58
RF mixta internacional	-58,75
IIC de gestión pasiva	-72,94
IIC que replica un índice	-108,79
RF mixta euro	-182,62
Garantizado de rdto. var.	-198,83

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	75.444,32	24,01	-1,21
Santander	48.754,32	15,51	-1,31
BBVA	44.874,09	14,28	-0,46
Ibercaja	21.615,79	6,88	-0,96
Kutxabank	17.871,80	5,69	-1,12
Sabadell	15.885,38	5,05	-1,26
Bankinter	10.645,07	3,39	-0,80
Mutuactivos	6.590,72	2,10	0,42
Gescooperativo	5.984,84	1,90	-0,68
Unigest	5.887,70	1,87	-2,19

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

Tribuna

La deuda pública vuelve

JUAN MANUEL VICENTE
ASESOR DE SMART BOLSA



La cartera de inversión clásica por antonomasia es aquella compuesta por un 50% de fondos de renta variable y un 50% de fondos de renta fija, o en el mundo anglosajón, con un perfil un poco más dinámico, el 60% en renta variable y el 40% en renta fija. La realidad es que por muchas críticas o intentos de mejorarlo, se trata de una apuesta difícilísima de batir en términos de rentabilidad-riesgo. Un altísimo porcentaje de fondos mixtos o de asignación de activos, así como de carteras de fondos mixtas, se quedan de manera amplia y consistente por detrás durante el periodo recomendado de inversión de al menos entre tres y cinco años.

El manual dice que esta cartera, en su componente de renta fija, debe contener un porcentaje elevado de deuda de alta calidad, sea pública o corporativa, y con una duración a vencimiento de dicha cartera de bonos de varios años. La lógica es que cuando vienen mal dadas (recesiones, crisis, etc.) los inversores se refugian en este tipo de bonos de bajo riesgo, lo que hace subirlos de precio y compensan las minusvalías sufridas en la renta variable. Ahí reside otra de sus grandes ventajas: suaviza los movimientos de la cartera en el tiempo.

Sin embargo, durante la crisis en los mercados de los últimos meses, este tipo de deuda no ha podido compensar las caídas de las Bolsas y ha sufrido minusvalías significativas. Las altas tasas de inflación, y especialmente la subida de tipos en Estados Unidos, han sido la causa. Los tipos del bono de referencia a nivel mundial, el bono del Tesoro norteamericano a 10 años, vio cómo los tipos pasaban en meses desde el 1% hasta el 3%. La consecuencia, minusvalías en no pocos fondos de estas categorías cercanas al 10%.

¿Significa esto que este tipo de cartera y la asignación a este tipo de deuda está muerta? Difícilmente. Por el contrario, la subida de tipos hasta el entorno del 3% en un contexto de fuerte desaceleración económica, con el añadido de los bancos centrales y con la Reserva Federal estadounidense, en particular, liderando una política fuertemente restrictiva este año, aumenta enormemente las probabilidades de que veamos recesiones económicas en muchos países. Una de las pocas certezas en una ciencia social como la económica es que las recesiones matan la inflación. En este contexto, tipos al 3% en Estados Unidos son una oportunidad. Un buen fondo de deuda pública USA cubierto al euro en las carteras se torna esencial.