

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Mar. 2022	12 meses
RV internacional	1,75	4,88
IIC que replica un índice	1,66	9,55
Global	0,41	0,74
RV mixta internacional	0,41	1,75
RV euro	0,26	2,12
Monetario	0,24	3,02
Retorno absoluto	0,23	1,62
De garantía parcial	0,01	-0,06
Inmobiliario	0,00	17,16
RF mixta internacional	-0,02	-0,42
FMM estándar VL variable	-0,05	-0,55
RF euro corto plazo	-0,11	-1,45
IIC gestión pasiva	-0,19	-0,09
RV mixta euro	-0,20	-0,54
RF mixta euro	-0,34	-1,64
RF internacional	-0,38	-1,56
Garantizado de rdto. var.	-0,60	-1,80
IIC objetivo de rentabilidad	-0,69	-2,64
RF euro	-0,77	-3,07
Garantizado de rdto. fijo	-1,12	-3,33

Top 10 de los mejores fondos en marzo

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad En %

	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
DWS Invest Brazilian Equities LC USD	DWS	RVI Latinoamérica	18,13
JPM Brazil Equity D (Acc) USD	JP Morgan	RVI Latinoamérica	18,03
HSBC Global Investment Funds Brazil Equity EC	HSBC Global	RVI Latinoamérica	17,49
DWS Invest Latin American Equities USD LC	DWS	RVI Latinoamérica	16,60
JMP Latin America Equity D (Acc) USD	JP Morgan	RVI Latinoamérica	16,19
Nordea 1-Latin American Equity Fund E-USD	Nordea	RVI Latinoamérica	15,91
Multiunits Lux - Lyxor MSCI Brazil Ucits ETF Acc	Lyxor	RVI Latinoamérica	15,90
Eurovalor Iberoamérica, FIA	Santander	RVI Latinoamérica	15,83
Xtrackers MSCI Brazil Ucits ETF 1C	DWS	RVI Latinoamérica	15,82
Amundi MSCI Brazil Ucits ETF Cap	Amundi	RVI Latinoamérica	15,81

Con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Master Renta Fija Corto Plazo, FI	CaixaBank	Monetario euro plus	921,44
BBVA Ahorro Cartera, FI	BBVA	Monetario euro plus	500,22
CaixaBank Deuda Pública España Italia 2027, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	436,90
Estrategia Capital, FI	BBVA	Ret. absol. vol. baja	404,28
Santander Cumbre 2027 Plus, FI	Santander	Deuda privada euro	293,82
BBVA Europa Desarrollo Sostenible ISR, FI Cartera	BBVA	Ético	247,69
BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FI Cartera	BBVA	RFI global	246,96
BBVA USA Desarrollo Sostenible ISR, FI Cartera	BBVA	Ético	244,36
Santander Rendimiento, FI Cartera	Santander	Monetario euro plus	171,59
BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FIA	BBVA	RFI global	166,46

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Abril 2021	+2.380,69
Mayo	+2.483,20
Junio	+5.183,74
Julio	+2.686,11
Agosto	+1.184,78
Septiembre	+2.211,54
Octubre	+1.856,07
Noviembre	+2.009,81
Diciembre	-269,44
Enero 2022	+1.397,92
Febrero	+350,22
Marzo 2022	+2.286,42

Dónde se mueve el dinero

Marzo de 2022. Variación en millones de euros

RF euro corto plazo	2.029,55
RF euro	636,42
RF internacional	415,89
IIC objetivo de rentab.	335,01
Retorno absoluto	128,92
FMM estándar VL var.	65,89
IIC que replica un índice	-1,29
De garantía parcial	-2,55
Garantizado de rdto. fijo	-29,42
RV euro	-31,65
RV mixta euro	-33,50
RV internacional	-41,55
RV mixta internacional	-86,06
Garantizado de rdto. var.	-118,84
IIC de gestión pasiva	-157,38
RF mixta internacional	-208,45
RF mixta euro	-237,97
Global	-376,59

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	76.345,13	24,04	1,34
Santander	49.395,47	15,56	-0,35
BBVA	45.081,38	14,20	4,35
Ibercaja	21.825,91	6,87	0,24
Kutxabank	18.074,37	5,69	0,62
Sabadell	16.088,39	5,07	-0,49
Bankinter	10.730,61	3,38	2,09
Mutuactivos	6.563,18	2,07	-0,09
Gescooperativo	6.025,65	1,90	0,42
Unigest	6.019,68	1,90	0,71

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

Tribuna

Fondos temáticos bajo la lupa

JUAN MANUEL VICENTE  
ASESOR DE SMART BOLSA



En un sector como el de las inversiones se dan modas cíclicas. Estas van desde un estilo o estrategia de inversión que al calor de unos buenos resultados pasados recientes dispara sus activos bajo gestión hasta un concepto técnico que suena bien y que es comprado no solo por los profesionales, sino también por el gran público. En los últimos años hemos sido testigos de la fiebre de los fondos temáticos.

Estos son en sentido amplio fondos que invierten en un tema de inversión. Ese tema puede ser casi cualquier cosa, desde un sector de actividad muy específico que va más allá de los fondos sectoriales clásicos hasta una tendencia creciente que se observa en la sociedad. Así, hemos pasado de los fondos que invierten en empresas de biotecnología o empresas relacionadas con el agua, por ejemplo, hasta fondos más recientes que invierten en temáticas tan nicho como la inteligencia artificial o las mascotas. Por otro lado, está la gran temática de la inversión ASG, ambiental, social y de gobernanza, que es algo diferente, en el sentido de que está regulado, abarca múltiples sectores y críticamente conduce a carteras potencialmente mucho más diversificadas que los temáticos nichos.

El problema que encontramos es que muchos de estos fondos son absolutamente impredecibles en sus resultados, pueden ser muy buenos o muy malos, independientemente de la bondad teórica de sus argumentos y tesis de inversión. Recordemos los malos resultados del *consumo chino*. Ello es debido a que muchos terminan con carteras de acciones de empresas muy sesgadas a factores o circunstancias determinadas, como pueden ser microcompañías, nuevos desarrollos tecnológicos o sociales no previstos, nuevas normativas, áreas geográficas concretas sujetas a impactos geopolíticos, etc.

Podemos encontrar, por ejemplo, que en un año donde la Bolsa mundial ofrece un retorno del +10%, hay fondos temáticos con abultadas minusvalías de doble dígito o rentabilidades que duplican o triplican la media. Poco recomendable para los que busquen predictibilidad en los resultados.