

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Sep. 2022	12 meses
Monetario	1,03	10,71
Inmobiliario	0,00	24,87
FMM estándar VL variable	-0,21	-0,96
Retorno absoluto	-0,33	-1,12
RF euro corto plazo	-0,58	-2,82
IIC gestión pasiva	-1,10	-3,67
IIC objetivo de rentabilidad	-1,19	-7,32
Garantizado de rdto. var.	-1,29	-5,78
De garantía parcial	-1,34	-3,02
Garantizado de rdto. fijo	-1,56	-7,77
RV mixta euro	-1,72	-6,38
RF euro	-2,04	-9,27
RF internacional	-2,31	-7,07
RF mixta euro	-2,94	-9,98
RF mixta internacional	-3,31	-9,54
RV mixta internacional	-3,89	-9,03
Global	-4,06	-9,46
IIC que replica un índice	-5,80	-5,49
RV internacional	-6,22	-9,21
RV euro	-6,23	-17,34

Top 10 de los mejores fondos en septiembre

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	23,37
Lyxor Ibex 35 Doble Inverso Diario Ucits ETF Acc	Lyxor Inter.	RV España	13,45
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap Ucits ETF 1C	DWS	RVI global	12,92
Global Allocation, FI R	Renta 4	Mixto flexible	11,82
Lyxor 10y Us Treasury Daily (-2x) Inverse Ucits Etf Acc	Lyxor Inter.	Deuda pública USA	11,58
Multiunits Lux - Lyx. S&P 500 V. F. E. R. Ucits ETF Acc EUR	Lyxor Inter.	RVI USA	11,11
Xtrackers Shortdax X2 Daily Swap Ucits ETF 1C	DWS	RV euro	10,62
L&G Dax Daily 2x Short Ucits ETF	LGIM Man.	RV euro	10,56
Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse Ucits ETF Acc	Lyxor Inter.	Deuda pública euro	10,13
ASG Managed Futures H-R/A (Eur)	Natixis	Gestión alternativa	8,66

Con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Deuda Pública España Italia 2024, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	2.159,21
BBVA Bonos 2025, FI	BBVA	RF euro largo plazo	357,41
Fondo Garantía 2026, FI	Mapfre	RV garantizado	150,14
Trea Cajamar Garantizado 2025, FI	Trea AM	RF garantizado	125,15
DP Ahorro, FI A	Andbank	RF euro corto plazo	104,06
Inversabadell 50, FI Base	Sabadell	Mixto mod. global	99,78
SPBG Premium Volatilidad 15, FI B	Santander	Mixto mod. global	91,92
Laboral Kutxa Horizonte 2027, FI	Caja Laboral	RF euro largo plazo	90,91
Inversabadell 25, FI Base	Sabadell	Mixto conser. global	82,95
Santander Horizonte 2025 2, FI	Santander	RF euro largo plazo	78,65

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Octubre 2021	+2.050,02
Noviembre	+1.992,43
Diciembre	-292,36
Enero 2022	-591,69
Febrero	+321,91
Marzo	+2.275,84
Abril	+1.246,36
Mayo	+1.388,91
Junio	+1.659,00
Julio	+1.428,85
Agosto	+66,66
Sept. 2022	+1.355,26

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	75.244,75	24,92	-0,98
Santander	45.132,16	14,94	-3,60
BBVA	43.372,34	14,36	-2,67
Ibercaja	20.630,28	6,83	-2,83
Kutxabank	17.281,32	5,72	-3,90
Sabadell	14.567,04	4,82	-4,01
Bankinter	10.278,06	3,40	-2,85
Unigest	8.553,03	2,83	-3,99
Gescooperativo	6.333,03	2,10	-2,87
Mutuactivos	6.195,60	2,05	-2,30

Dónde se mueve el dinero

Septiembre de 2022. Variación en millones de euros

RF euro	2.435,24
IIC objetivo de rentab.	198,55
Garantizado de rdto. fijo	153,63
Garantizado de rdto. var.	133,28
De garantía parcial	0,00
RV euro	-10,53
RV mixta euro	-12,52
IIC de gestión pasiva	-12,99
FMM estándar VL var.	-30,03
IIC que replica un índice	-31,80
Retorno absoluto	-62,86
RF euro corto plazo	-115,44
RF internacional	-127,22
RV mixta internacional	-129,81
RF mixta euro	-164,59
RV internacional	-231,43
Global	-281,43
RF mixta internacional	-354,77

Tribuna

Rentabilidades a cinco y diez años

JUAN MANUEL VICENTE

ASESOR DE SMART BOLSA



La pregunta doble más común de cualquier ahorrador e inversor en fondos debería ser cuál es la inversión más rentable y cuánto voy a ganar. Sobre esta última cuestión se podría añadir la de cómo de fiable o predecible es esa rentabilidad proyectada. Respondo brevemente a las mismas a continuación y proporciono una guía en el turbulento momento presente.

La inversión líquida más rentable en el largo plazo es la Bolsa o renta variable. Esta afirmación estaría basada en dos evidencias. La primera es que los índices de Bolsa más antiguos, como el Dow Jones estadounidense, han proporcionado una rentabilidad anual en plazos largos más elevada que las otras inversiones más comunes, como depósitos, letras del Tesoro, bonos o inversiones inmobiliarias. La segunda es que ser accionista de compañías es más rentable que ser acreedor, como es el caso de los bonos o los depósitos bancarios, o que ser propietario de inmuebles para su arrendamiento o compraventa.

Sobre el cuánto voy a ganar, los datos a continuación corresponden a una inversión en múltiples acciones de carácter global y ampliamente diversificada como la que representan algunos índices. Esto es clave para que la fiabilidad de los números proporcionada sea muy alta, ya que invertir solo en un país, estilo o sector deja de hacerlo predecible. Esta rentabilidad en el largo plazo se mueve alrededor del 8% anual, lo que para unas tasas de inflación del 3%-4% nos da una jugosa rentabilidad real del 4%-5% anual. Con plazo, y mejor si viene acompañado de importes invertidos significativos en el tiempo, conduce con seguridad a un excelente bienestar financiero. Por tanto, mejor ser accionista que bonista.

En estos turbulentos mercados bajistas, la cuestión es cuál es hoy mi rentabilidad proyectada anual a plazos de cinco o diez años. Hay muchos modelos, pero los mejores (por su sofisticación y fiabilidad), como el RAVI, nos dicen que a cinco años aún es escasa y a diez, en el entorno del 5% anualizado; todavía por debajo de su media histórica. Estos números son además consistentes con otros muchos análisis, si como parece evidente nos encontramos a las puertas de una recesión global. Así, a este mercado bajista probablemente le queda bastante recorrido, pero a cambio, la oportunidad de asegurar rentabilidades muy jugosas para los próximos años o década puede estar muy cercana.