

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

| | Abr. 2023 | 12 meses |
|------------------------------|-----------|----------|
| RV euro | 0,84 | 6,92 |
| RV mixta euro | 0,80 | -0,39 |
| IIC que replica un índice | 0,69 | -2,83 |
| Retorno absoluto | 0,47 | -0,04 |
| RF mixta internacional | 0,40 | -3,73 |
| RF mixta euro | 0,34 | -2,82 |
| RF euro | 0,24 | -3,45 |
| RF euro corto plazo | 0,24 | 0,20 |
| RV mixta internacional | 0,22 | -4,12 |
| FMM estándar VL variable | 0,21 | 0,35 |
| IIC gestión pasiva | 0,21 | 0,70 |
| IIC objetivo de rentabilidad | 0,16 | -1,73 |
| Garantizado de rdto. var. | 0,14 | -1,37 |
| Global | 0,14 | -7,89 |
| De garantía parcial | 0,05 | -0,60 |
| Inmobiliario | 0,05 | -5,80 |
| Garantizado de rdto. fijo | 0,01 | -3,64 |
| RF internacional | -0,04 | -5,32 |
| Monetario | -0,44 | -2,62 |
| RV internacional | -0,54 | -3,17 |

Top 10 de los mejores fondos en abril de 2023

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad

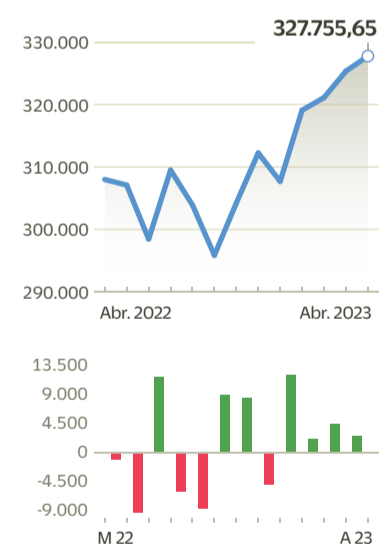
| En % | Grupo | Tipo | Rentab. en el mes |
|---|------------------|------------------------|-------------------|
| iShares MSCI Poland Ucits ETF USD (Acc) | BlackRock | RVI Europa | 12,53 |
| Amundi MSCI East. Eur. Ex Russia Ucits ETF EUR Cap | Amundi | RVI emerg. Europa | 10,10 |
| Generali Invest. Sicav - Centr. & Eastern Europ. Eq. Ex | Generali invest. | RVI emerg. Europa | 7,97 |
| GAM Multistock Swiss Equity E CHF | GAM (Lux.) | RVI Europa | 7,12 |
| Alcalá Multigestión / Everea | Gesalcalá | Alternat. vol. media | 6,98 |
| iShares UK Property Ucits ETF EUR Hedged Acc | BlackRock | Inmobiliario indirecto | 6,14 |
| Mirabaud-UK Equity High Alpha A Cap GBP | Mirabaud (Eur.) | RVI Europa | 5,75 |
| Comgest Growth Eur. Smaller Companies EUR R Acc | Comgest | RVI Eur. Sm./Mid Cap | 5,70 |
| Amundi FTSE EPRA Eur. R. Estate Ucits ETF EUR Cap | Amundi | Inmobiliario indirecto | 5,67 |
| DPAM B Real Estate EMU Sustainable B EUR Cap | Degroof Peter. | Inmobiliario indirecto | 5,66 |

Con más captaciones

| Millones de euros | Grupo | Tipo | Captación |
|---|-----------|---------------------|-----------|
| CaixaBank Master Renta Fija Deuda Pública 3-7, FI | CaixaBank | Deuda pública euro | 805,51 |
| Santander Objetivo 13M Jun-24, FI | Santander | Deuda pública euro | 600,98 |
| Sabadell Garantía Fija 21, FI | Sabadell | RF garantizado | 477,76 |
| CaixaBank Deuda Pública 2025, FI Estándar | CaixaBank | Deuda pública euro | 378,54 |
| BBVA Bonos 2024 II, FI | BBVA | RF euro corto plazo | 345,61 |
| Ibercaja España-Italia Abril 2024, FI A | Ibercaja | RF euro corto plazo | 234,09 |
| Kutxabank RF Horizonte 19, FI | Kutxabank | Deuda pública euro | 172,81 |
| Kutxabank RV Objetivo Sostenible, FI Cartera | Kutxabank | RVI global | 137,20 |
| Kutxabank Rf Objetivo Sostenible, FI Cartera | Kutxabank | RF euro largo plazo | 133,12 |
| DP Selección, FI | Andbank | Mixto flexible | 107,50 |

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

| | |
|-------------------|------------------|
| Mayo 2022 | +1.374,25 |
| Junio | +1.532,87 |
| Julio | +1.040,26 |
| Agosto | +69,88 |
| Septiembre | +1.711,32 |
| Octubre | +3.774,66 |
| Noviembre | +2.812,80 |
| Diciembre | +2.055,85 |
| Enero 2023 | +3.658,52 |
| Febrero | +3.413,02 |
| Marzo | +2.802,26 |
| Abril 2023 | +1.839,38 |

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

| Gestora | Activos (Millones de euros) | % sobre el total | Var. % en el mes |
|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| CaixaBank | 79.245,26 | 24,18 | 0,35 |
| Santander | 49.330,48 | 15,05 | 1,03 |
| BBVA | 47.957,13 | 14,63 | 1,10 |
| Ibercaja | 19.858,55 | 6,06 | 2,31 |
| Kutxabank | 18.782,99 | 5,73 | 1,16 |
| Sabadell | 16.284,10 | 4,97 | 0,97 |
| Bankinter | 11.824,38 | 3,61 | 0,05 |
| Unigest | 8.530,44 | 2,60 | -0,28 |
| Gescooperativo | 7.669,88 | 2,34 | 0,11 |
| Mutuactivos | 7.063,73 | 2,16 | 2,38 |

Fuente: VDOS

Dónde se mueve el dinero

Abril de 2023. Variación en millones de euros

| | |
|---------------------------|----------|
| RF euro | 1.748,30 |
| IIC objetivo de rentab. | 760,20 |
| Garantizado de rdto. fijo | 524,00 |
| FMM estándar VL var. | 341,58 |
| RV internacional | 28,81 |
| RF internacional | 3,45 |
| De garantía parcial | -0,04 |
| RV mixta euro | -1,36 |
| Garantizado de rdto. var. | -12,40 |
| IIC de gestión pasiva | -21,55 |
| RF mixta euro | -24,42 |
| Retorno absoluto | -25,54 |
| IIC que replica un índice | -35,81 |
| RV mixta internacional | -116,68 |
| RV euro | -133,76 |
| RF mixta internacional | -262,13 |
| RF euro corto plazo | -418,13 |
| Global | -515,14 |

CINCO DÍAS

Tribuna

Seleccionando fondos de renta fija



Por Juan Manuel Vicente Casadevall

EAF y asesor de Smart Bolsa

La elección de qué fondos de renta fija incluir en una cartera y cuánto de cada uno es mucho más compleja que para la renta variable donde una aproximación global, diversificada y de bajo coste siempre va a funcionar bien si se tiene el plazo adecuado, esto es, al menos cinco años, pero mejor diez, ya que es lo que casi nos garantiza la obtención de plusvalías en el periodo. Efectivamente, en el caso de los fondos de renta fija existen una serie de criterios generales y luego criterios particulares, en función del perfil de riesgo del inversor y la situación de mercado, que pueden llevar a carteras radicalmente diferentes.

Los criterios generales son sencillos. En los fondos de renta fija conservadores en especial, donde la calidad de los bonos es alta y el plazo corto, las comisiones de gestión bajas o muy bajas son esenciales ya que pueden suponer una parte muy significativa de la rentabilidad esperada de la inversión. Se debe pagar por debajo del 0,5% anual. En fondos de renta fija de mayor riesgo también se deben minimizar las comisiones de gestión, aunque no sea tan grande el impacto. Se debe tratar de pagar no más de un 1%. Otro criterio que funciona bien es elegir fondos de gestoras especializadas independientes o gestoras que pertenecen a aseguradoras ya que normalmente van a conseguir mejores resultados.

En caso de fondos de renta fija internacional (fuera de la zona euro), mejor las gestoras internacionales. Por último, el plazo de inversión debe ir alineado al del tipo de cartera de bonos del fondo. Ello significa que en bastantes ocasiones el plazo debe ser entre tres y cinco años.

Para el momento actual y desde hace meses claramente la deuda clásica de alta calidad (con algo de plazo si se quiere tomar algo de riesgo a cambio de mayor rentabilidad potencial) es una de las mejores opciones, en especial para inversores de perfil moderado, equilibrado o flexible. Esta estrategia puede implementarse mediante una combinación de cierta deuda pública como la norteamericana, siempre con el riesgo divisa cubierto, y deuda corporativa tanto global como europea. Para los más conservadores eligiendo bien se pueden encontrar opciones con rentabilidades proyectadas a un año del entorno del 3% con una probabilidad muy alta de obtenerlas o no quedarse lejos.

Los perfiles más agresivos pueden considerar fondos de deuda emergente, aunque probablemente es demasiado pronto en vista del escenario macro. Otras deudas de alto rendimiento pueden ser sustituidas por renta variable de calidad.