

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos

	Jun. 2023	12 meses
De garantía parcial	0,68	-0,07
FMM estándar VL variable	0,18	0,96
Garantizado rend. fijo	-0,54	-2,82
Garantizado rend. var.	-0,12	-0,19
Global	0,79	-1,23
IIC gestión pasiva	0,04	1,58
IIC objetivo de rentabilidad	-0,29	0,47
IIC que replica un índice	3,10	8,86
Inmobiliario	0,00	-7,95
Monetario	-0,73	-1,23
Retorno absoluto	-0,31	1,87
RF euro	-0,25	-0,65
RF euro corto plazo	0,11	1,62
RF internacional	-0,37	-0,44
RF mixta euro	0,38	1,70
RF mixta internacional	0,11	0,90
RV euro	2,90	17,77
RV internacional	3,33	8,10
RV mixta euro	1,29	2,34
RV mixta internacional	0,75	0,19

Top 10 de los mejores fondos en junio de 2023

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad

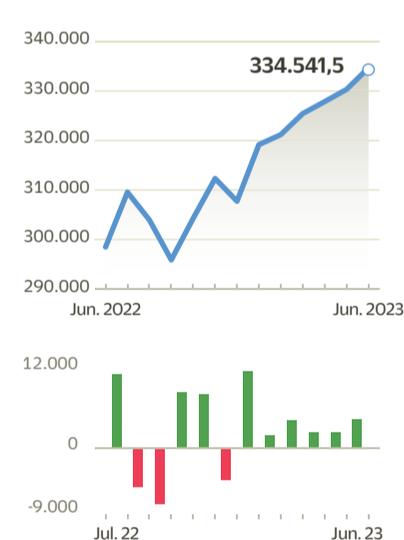
En %	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
Gestión Boutique V / Team Trading	Andbank	Mixto Flexible	109,59
Xtrackers MSCI Brazil Ucits ETF 1C	DWS	RVI Latinoamérica	13,94
Amundi MSCI Brazil Ucits ETF CAP	Amundi	RVI Latinoamérica	13,94
HSBC Gif Brazil Equity EC USD	HSBC	RVI Latinoamérica	13,43
Multiunits Lux-Lyxor MSCI Brazil Ucits ETF ACC Eur	Amundi	RVI Latinoamérica	13,27
Lyxor Ibex 35 Doble Apalanc. Diario Ucits ETF (Acc)	Amundi	RV España	12,68
BNY Mellon Brazil Equity Fund Euro A (Acc)	BNY Mellon	RVI Latinoamérica	12,54
Ishares MSCI Poland Ucits ETF USD (Acc)	BlackRock	RVI Europa	12,20
JPM Brazil Equity D (Acc) Eur	JPMorgan	RVI Latinoamérica	11,76
BNP Paribas Brazil Equity N Cap	BNP Paribas	RVI Latinoamérica	11,35

Con más captaciones

Millones de euros	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Master Renta Fija Deuda Pública 3-7, FI	CaixaBank	Deuda pública euro	1.117,14
Santander Corto Plazo, FI Cartera	Santander	Monetario euro plus	923,11
Mi Cartera RV USA Advised BY, FI	Santander	RVI USA	636,22
CaixaBank Master Renta Fija Advised BY, FI	CaixaBank	RFI global	618,34
Kutxabank RF Horizonte 20, FI	Kutxabank	Deuda pública euro	323,41
Santander Objetivo 14M Deuda Pública Ago.-24, FI	Santander	Deuda pública euro	312,61
CaixaBank Monetario Rendimiento, FI Plus	CaixaBank	Monetario euro	301,87
Ibercaja España-Italia Junio 2024, FI A	Ibercaja	RF euro corto plazo	218,02
BBVA Bonos 2024 II, FI	BBVA	RF euro corto plazo	177,36
CaixaBank Deuda Pública 2025, FI Estándar	CaixaBank	Deuda pública euro	174,43

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Dónde se mueve el dinero

Junio de 2023. Variación en millones de euros

RF euro corto plazo	1.249,68
IIC objetivo de rentab.	673,31
FMM estándar VL variable	554,96
RF internacional	463,41
RV internacional	357,83
Garantizado rdto. fijo	202,08
IIC que replica un índice	89,09
Retorno absoluto	2,38
De garantía parcial	0,00
RV mixta euro	-1,31
IIC gestión pasiva	-8,72
Garantizado de rdto. var.	-20,64
RV mixta internacional	-136,30
RF mixta euro	-137,81
RF euro	-261,44
RV euro	-315,18
RF mixta internacional	-376,30
Global	-630,69

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

Gestora	Activos (millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	80.171,15	23,96	0,39
Santander	50.851,23	15,20	2,73
BBVA	49.203,24	14,71	1,39
Ibercaja	20.676,63	6,18	2,08
Kutxabank	19.660,95	5,88	2,58
Sabadell	15.972,81	4,77	-1,07
Bankinter	1.1903,8	3,56	0,67
Unigest	8.467,08	2,53	0,34
Gescooperativo	7.819,39	2,34	1,05
Mutuactivos	7.131,76	2,13	0,31

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

Tribuna

Difícilmente será diferente



Juan Manuel Vicente Casadevall

Asesor de Smart Bolsa

Tras un primer semestre del año de excelentes rentabilidades, difícilmente compensa mantener carteras agresivas con una elevada exposición a renta variable. Contrariamente a los mensajes cada vez más positivos al calor de tasas de inflación a la baja y de mercados bursátiles con rentabilidades de doble dígito y que continúan subiendo en los últimos días, la probabilidad de un aterrizaje suave es mínima.

De hecho, es probable que varias de las principales economías mundiales, incluyendo la más importante, la estadounidense, hayan entrado ya en un ciclo de recesión económica. Los indicadores adelantados de actividad (véase ECRI y otros), además, no muestran ningún cambio de tendencia, por lo que las probables subidas de tipos de interés adicionales de los próximos meses solo ahondarán en la contracción económica.

La inevitable contracción de beneficios empresariales aparejada a dicha recesión se va a producir en un escenario donde las valoraciones, especialmente de mercados clave que arrastran a todos los demás, como el S&P 500, se encuentran en niveles de fuerte sobrevaloración desde un punto de vista histórico. Así, los riesgos son claros y no compensarían, ya que en esta ocasión sí existen alternativas con rentabilidades proyectadas a un año del entorno del 4% con un nivel de certidumbre alto. Efectivamente, es posible componer una cartera compuesta de fondos de deuda de alta calidad con plazos cortos que va a permitir igualar o superar la inflación actual y esperada a corto plazo.

Resulta posible aspirar incluso a una mayor rentabilidad a un año simplemente tomando un poquito más de riesgo de duración. Los bancos centrales muy probablemente van a seguir decepcionando, como lo han hecho ya durante muchos meses, a aquellos que piensan que el ciclo de subida de tipos ha finalizado. Su determinación para ver tasas de inflación bajas en el retrovisor va a conducir a subidas adicionales, ya anunciadas por otra parte, que naturalmente ahondarán en el aterrizaje forzoso de las principales economías.

Solo cuando los malos datos económicos, incluyendo los de empleo, se hagan muy aparentes en los próximos meses, los bancos centrales tomarán consciencia que se han pasado de frenada y comenzará un ciclo de bajada de tipos.

No, realmente no será diferente tampoco en esta ocasión.