

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos

	Mar. 2024	12 meses
RV euro	4,08	16,02
RV internacional	3,20	16,73
IIC que replica un índice	2,77	19,13
RV mixta internacional	1,93	8,23
Global	1,91	8,10
RV mixta euro	1,58	10,80
Retorno absoluto	1,29	5,86
RF mixta internacional	1,18	6,55
RF mixta euro	1,08	6,62
RF internacional	0,79	5,21
RF euro	0,67	4,50
Garantizado de rdto. var.	0,64	3,35
RF euro corto plazo	0,37	3,92
IIC objetivo de rentabilidad	0,33	2,99
Garantizado de rdto. fijo	0,31	2,23
FMM estándar VL variable	0,30	3,24
IIC gestión pasiva	0,29	-0,01
De garantía parcial	0,21	1,50
Monetario	0,21	2,45
Inmobiliario	0,08	-5,43

Top 10 de los mejores fondos en marzo de 2024

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad

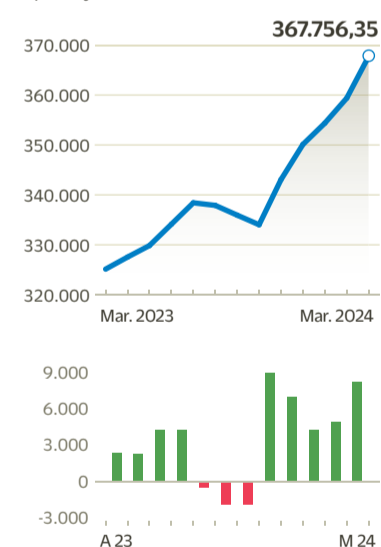
En %	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
Ninety One GSF Global Gold Fund A Acc EUR Hedg.	Ninety One Lux.	Materias primas	24,28
Lyxor Ibex 35 Doble Apalanc. Diario Ucits ETF Acc	Amundi AM	RV España	22,96
L&G Gold Mining Ucits ETF	LGIM Man. (Eur.)	Materias primas	22,23
Schroder ISF Global Gold A Acc CHF (Hedged)	Schroder IM	Materias primas	20,06
DWS Invest Gold and Precious Metals Equ. USD LC	DWS Invest.	Materias primas	19,29
Edmond de Rothschild Goldsphere A	E. de Rothschild	Materias primas	19,27
iShares Gold Producers Ucits ETF USD (Acc)	BlackRock IM	Materias primas	19,27
Invesco Gold & Special Minerals A Cap EUR (Hedged)	Invesco AM	Materias primas	17,61
CaixaBank Bolsa España 150, FI Estandar	CaixaBank AM	RV España	16,78
Jupiter Gold & Silver Fund L USD Cap	Merian Glob. Inv.	Materias primas	16,44

Con más captaciones

Millones de euros	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Monetario Rendimiento, FI Plus	CaixaBank AM	Monetario euro	728,98
Santander Objetivo 10M Ene.-25, FI A	Santander AM	RF euro corto plazo	379,46
Santander Rendimiento, FI Cartera	Santander AM	Monetario euro plus	219,70
Kutxabank RF Carteras, FI	Kutxabank Gest.	RF euro corto plazo	213,95
CaixaBank Monetario Rendimiento, FI Estándar	CaixaBank AM	Monetario euro	183,43
Kutxabank Monetario Ahorro, FI	Kutxabank Gest.	Monetario euro	173,10
Santander PB Target 2026 2, FI A	Santander AM	Mixto defensivo euro	170,93
CaixaBank Master RF Deuda Pública 1-3 Adv. By, FI	CaixaBank AM	Deuda pública euro	163,51
Unifond Rentabilidad Objetivo 2025-I, FI	Unigest	RF euro corto plazo	161,62
CaixaBank Monetario Rendimiento, FI Premium	CaixaBank AM	Monetario euro	155,31

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Abril 2023	+1.851,85
Mayo	+1.372,03
Junio	+1.639,87
Julio	+610,95
Agosto	+903,93
Septiembre	+1.183,39
Octubre	+1.027,97
Noviembre	+384,19
Diciembre	+309,56
Enero 2024	+2.286,42
Febrero	+2.775,17
Marzo 2024	+3.084,03

Dónde se mueve el dinero

Marzo de 2024. Variación en millones de euros

FMM estándar VL var.	1.325,35
RF euro	1.106,38
RF euro corto plazo	763,45
IIC objetivo de rentab.	527,84
RF mixta euro	281,55
RF internacional	207,90
FMM corto plazo VL var.	173,10
IIC que replica un índice	37,41
Retorno absoluto	5,35
De garantía parcial	-0,15
IIC gestión pasiva	-2,48
RV mixta euro	-3,55
RV internacional	-58,24
Garantizado de rdto. fijo	-58,63
Garantizado de rdto. var.	-62,58
RV mixta internacional	-112,76
RV euro	-122,56
RF mixta internacional	-322,28
Global	-601,06

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

	Millones de euros	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank AM	86.897,59	23,63	2,72
Santander AM	58.304,01	15,85	1,97
BBVA AM	52.284,64	14,22	1,59
Ibercaja Gest.	23.636,02	6,43	1,86
Kutxabank Gest.	21.373,36	5,81	2,94
Sabadell AM	15.233,99	4,14	0,98
Bankinter Gest.	13.571,04	3,69	2,69
Unigest	8.718,39	2,37	2,55
Gescooperativo	8.632,19	2,35	3,04
Mutuactivos	8.090,82	2,20	2,66

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

Tribuna

Ventajas de tener un foco ASG en la inversión



Juan Manuel Vicente

EAFN. Asesor Smart Bolsa

Todos aquellos ahorradores que hayan completado un test de idoneidad de inversiones con las entidades financieras que trabajen habrán tenido que responder a algunas preguntas sobre sus preferencias de sostenibilidad a la hora de invertir sus ahorros. En caso de contestar de forma negativa a la pregunta de si desea tener en cuenta factores de sostenibilidad a la hora de invertir el cuestionario en lo que respecta a esos factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) se termina ahí mismo. En caso de responder de forma positiva a la pregunta y dependiendo de la entidad se le harán más o menos preguntas adicionales como temas de emisiones, combustibles fósiles, diversidad racial o de género, armas, etc.

El tema es realmente complejo y todavía ni siquiera está adecuadamente definido a la hora de las mediciones o suficientemente estandarizado. Sin embargo, sí se puede argumentar que existen una serie de ventajas a la hora de considerar factores ASG en las inversiones. El primero de ellos es simplemente moral en el sentido de que, a pesar de las muchas imperfecciones, por lo menos aquellos fondos que buscan invertir en compañías o en otros fondos con foco ASG (ejemplo: artículo 8) y que puntúen alto en los diferentes parámetros considerados, muestran una intención y probablemente tengan carteras y, por tanto, inviertan en negocios que tienen un impacto o unas características ASG positivas. Así se está fomentando una sociedad más verde, más justa y mejor gobernada.

El segundo de ellos es que posiblemente además se obtengan mejores rentabilidades, tal y como por término medio ha venido pasando en los últimos años. Si bien es algo que no se puede saber con certeza en absoluto, lo que sí sabemos es que las inversiones con credenciales ASG elevadas van a seguir atrayendo mayores flujos de dinero de los grandes inversores profesionales e institucionales. Ello por sí mismo, *ceteris paribus*, es un viento de cola o factor positivo para un mejor desempeño de sus cotizaciones. Por supuesto, puede haber periodos donde por ejemplo determinados sectores sucios tengan mejores retornos debido a otros factores, pero en el largo plazo y por término medio debiera favorecer a los negocios limpios por criterios ASG. Así, por ejemplo, en el mayor índice bursátil del mundo con mucha diferencia, el S&P 500, su versión ESG ha obtenido unas rentabilidades superiores de forma consistente en el medio/largo plazo. Igualmente, bastantes de los gestores activos que tienen desde hace años integrados totalmente criterios ASG a la hora de seleccionar sus inversiones muestran retornos superiores a la media dentro de sus categorías.