

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos

	Feb. 2024	12 meses
RV internacional	3,62	12,65
IIC que replica un índice	2,96	16,32
RV euro	2,34	10,96
RV mixta euro	0,97	9,37
RV mixta internacional	0,95	5,49
Global	0,72	6,12
Retorno absoluto	0,61	4,60
FMM estándar VL variable	0,29	3,08
IIC gestión pasiva	0,29	-0,16
De garantía parcial	0,23	1,35
Monetario	0,16	0,93
RF euro corto plazo	0,16	3,57
Garantizado de rdto. var.	0,04	3,72
IIC objetivo de rentabilidad	0,04	3,32
Inmobiliario	-0,08	-9,43
RF mixta euro	-0,15	4,87
RF mixta internacional	-0,19	5,08
Garantizado de rdto. fijo	-0,29	3,10
RF internacional	-0,34	3,75
RF euro	-0,45	4,51

Top 10 de los mejores fondos en febrero de 2024

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad

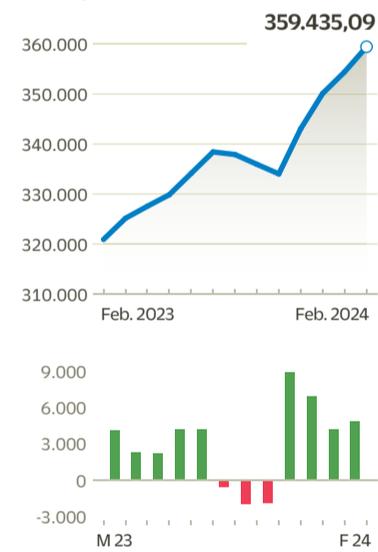
En %	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
Criptomonedas, FIL A	A&G Fondos	Fondo de inv. libre	39,26
Gestion Boutique VI / Opportunity	Andbank	RVI global valor	26,91
Alcalá Multigestión / Oricolco	Gesalcalá	Mixto flexible	22,12
Invesco Elwood Global Blockchain Ucits ETF Acc	Invesco	Otros sectores	21,73
Dux Umbrella / Trimming USA Technology	Dux Inversores	TMT	17,73
Abrdn Sicav I-China Next Gen. Fund A Acc EUR Hedg.	Abrdn	RVI China	14,27
Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc	Carmignac	RVI China	14,03
Schroder ISF China A All Cap C Acc GBP	Schroder	RVI China	13,77
Matthews Asia Funds-China Small Comp. A Cap USD	Carne Global	RVI China	13,72
Invesco Stoxx Eur. 600 Opt. A&P Ucits ETF Acc	Invesco	Otros sectores	12,88

Con más captaciones

Millones de euros	Grupo	Tipo	Captación
Renta Fija Gobiernos Euro, FI	Santander AM	Deuda pública euro	959,90
CaixaBank Monetario Rendimiento, FI Plus	CaixaBank AM	Monetario euro	687,70
Santander PB Target 2026 2, FI A	Santander AM	Mixto defensivo euro	517,40
Santander Objetivo 11 Meses Deuda Púb. Ene.-25, FI	Santander AM	Deuda pública euro	483,36
Cobas Selección, FI A	Cobas AM	RVI Europa valor	265,94
Kutxabank Monetario Ahorro, FI	Kutxabank Gest.	Monetario euro	244,64
CaixaBank Monetario Rendimiento, FI Estandar	CaixaBank AM	Monetario euro	178,04
Bankinter Premium Renta Fija, FI R	Bankinter Gest.	RFI global	157,55
BBVA Bonos 2025 III, FI	BBVA AM	RF euro corto plazo	149,63
CaixaBank Interés 5, FI	CaixaBank AM	Monetario euro plus	146,52

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Marzo 2023	+2.792,74
Abril	+1.851,83
Mayo	+1.372,08
Junio	+1.639,72
Julio	+610,96
Agosto	+903,92
Septiembre	+1.183,33
Octubre	+1.027,96
Noviembre	+384,17
Diciembre	+309,69
Enero 2024	+2.342,82
Febrero 2024	+2.755,57

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros	% sobre el total	Var. % en el mes	
CaixaBank AM	84.597,41	23,54	1,49
Santander AM	57.176,86	15,91	2,85
BBVA AM	51.465,24	14,32	0,44
Ibercaja Gest.	23.205,13	6,46	1,25
Kutxabank Gest.	20.762,85	5,78	1,85
Sabadell AM	15.085,61	4,20	-2,18
Bankinter Gest.	13.215,35	3,68	2,43
Unigest	8.557,92	2,38	1,27
Gescooperativo	8.377,69	2,33	2,29
Mutuactivos	7.881,02	2,19	-0,77

Fuente: VDOS

Dónde se mueve el dinero

Febrero de 2024. Variación en millones de euros

RF euro	1.454,73
FMM estándar VL var.	1.090,24
RF euro corto plazo	1.065,73
RF mixta euro	450,34
RF internacional	375,14
FMM corto plazo VL var.	244,64
IIC objetivo de rentab.	175,88
De garantía parcial	-0,68
RV mixta euro	-5,75
IIC gestión pasiva	-6,75
RV internacional	-20,13
IIC que replica un índice	-60,13
RV euro	-66,89
Retorno absoluto	-102,20
RV mixta internacional	-127,61
Garantizado de rdto. var.	-175,25
RF mixta internacional	-317,07
Garantizado de rdto. fijo	-434,76
Global	-783,91

CINCO DÍAS

Tribuna

Las ventajas de la especialización



Juan Manuel Vicente

EAF. Asesor Smart Bolsa

El sector de las inversiones y de los fondos de inversión siguen creciendo en tamaño y en complejidad. Solamente algunas grandes gestoras internacionales y globales, en principio, reúnen los conocimientos y recursos necesarios para poder gestionar con solvencia la mayor parte de clases de activos y geografías. Incluso, estas grandes gestoras, normalmente, tampoco van a cubrirlo absolutamente todo (por ejemplo, activos alternativos o gestión indexada). Además, es seguro que los recursos y los resultados de las diferentes estrategias dentro de estas grandes gestoras variarán ampliamente entre ellas y en el transcurso del tiempo.

Por todo ello, si bien puede tener sentido para determinados inversores (como por ejemplo, aquellos con pequeños patrimonios o que busquen la máxima sencillez a la hora de implementar una estrategia de inversión) considerar la inversión en un solo fondo multiactivo o de asignación de activos, lo más recomendable sería diversificar entre verdaderos especialistas en cada clase de activo. Antes de ponderar sobre las ventajas de la especialización, es importante hacer notar que la selección de un buen fondo multiactivo necesita también de buena información o de asesoramiento previos, ya que existen grandes diferencias en los perfiles de rentabilidad riesgo y en la predictibilidad de sus resultados. Así, puede haber fondos con un perfil mucho más agresivo y de crecimiento, pero que en el corto y medio plazo pueden experimentar mucha mayor volatilidad e incertidumbre sobre sus rendimientos. También puede haber fondos con una asignación de activos muy bien definida y estable en el tiempo que para plazos de cinco años tienen unas proyecciones de rentabilidades y riesgos bastante confiables.

La gran razón para considerar la especialización a la hora de seleccionar gestores y fondos de inversión con foco en una o unas pocas clases de activos, más allá de sus ventajas teóricas, son los resultados. Por término medio, existe la evidencia empírica de que las gestoras y gestores que se especializan en una o unas pocas categorías de inversión obtienen mejores resultados en el medio y largo plazo. Es importante estresar lo de por término medio porque existe numerosa casuística, variables en el tiempo, donde esto no es así, pero digamos que, tomado como factor único, debería jugar a favor del inversor en plazos largos. También hay que puntualizar que las grandes gestoras generalistas, si reúnen las condiciones de aquello que denominamos una cultura de gestión de activos excelente (calidad, recursos, foco, conocimiento, alineación con los inversores, estabilidad, etc.), pueden mantener franquicias muy recomendables en diferentes clases de activos.