

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos

	Feb. 2025	12 meses
RV euro	2,80	14,92
RF internacional	0,82	6,91
RF mixta euro	0,62	6,12
Garantizado de rdto. var.	0,61	4,65
Retorno absoluto	0,54	6,88
RF mixta internacional	0,53	6,71
RF euro	0,47	4,72
RF euro corto plazo	0,26	3,82
Garantizado de rdto. fijo	0,24	3,10
IIC objetivo de rentabilidad	0,24	3,38
FMM estándar VL variable	0,18	3,12
Monetario	0,13	4,49
RV mixta euro	0,07	5,33
Global	0,01	8,55
IIC que replica un índice	0,01	15,56
Inmobiliario	0,00	-0,62
RV mixta internacional	-0,55	7,89
RV internacional	-1,00	13,40

Top 10 de los mejores fondos en febrero de 2025

Fondos registrados a la venta en España. En %

Con más rentabilidad

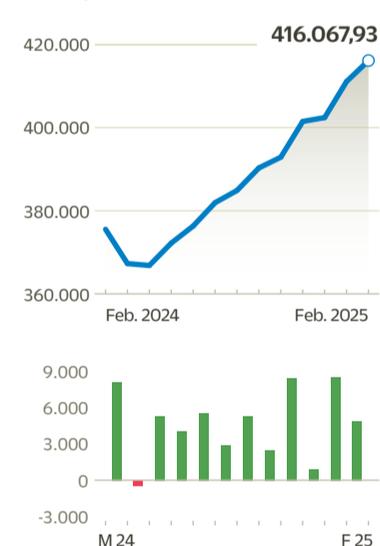
En %	Grupo	Tipo	Rentab. en el mes
UBS (Lux) FS-Solac. China Tech. Ucits (HGD EUR) A-Acc	UBS AM	TMT	19,28
Lyxor Ibex 35 Doble Apalancado Diario Ucits ETF Acc	Amundi AM	RV España	15,96
Multiunits Lux - Amundi MSCI China ESG L. E. Ucits	Amundi AM	RVI China	13,98
Multiunits Lux - Amundi Euro Stoxx Banks Ucits	Amundi AM	Financiero	13,78
Invesco Euro Stoxx Optimised Banks Ucits ETF Acc	Invesco AM	Financiero	13,33
Invesco Stoxx Europe 600 Optimised Banks Ucits	Invesco AM	Financiero	13,21
Pictet - China Index P EUR	Pictet AM	RVI China	13,03
BNP Paribas China Equity N EUR Cap	BNP Paribas AM	RVI China	13,02
Multiunits Lux - Am. Stoxx Eur. 600 Banks Ucits ETF	Amundi AM	Financiero	12,86
Nordea 1-Chinese Equity Fund E-USD	Nordea IF	RVI China	12,45

Con más captaciones

Millones de euros	Grupo	Tipo	Captación
Santander PB Target 2027 4, FI	Santander AM	Mixto defen. euro	641,08
CaixaBank Interés 5, FI Estándar	CaixaBank AM	Monet. euro plus	620,22
Unifond Moderado, FI A	Unigest	Mixto flexible	579,21
Kutxabank RF Horizonte 24, FI	Kutxabank Gest.	Deuda púb. euro	501,50
CaixaBank Master Renta Fija Deuda Pública 3-10, FI	CaixaBank AM	Deuda púb. euro	485,77
Unifond Conservador, FI A	Unigest	Mixto flexible	447,55
Ibercaja RF Horizonte 2027, FI A	Ibercaja Gestión	RF euro l. plazo	299,35
Unifond Rentabilidad Objetivo 2026-III, FI	Unigest	Deuda púb. euro	260,37
Ibercaja Deuda Pública Enero 2026, FI A	Ibercaja Gestión	Deuda púb. euro	237,44
Ibercaja RF Horizonte 2028, FI A	Ibercaja Gestión	RF euro l. plazo	236,88

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Captaciones netas

Marzo 2024	+2.965,87
Abril	+2.228,56
Mayo	+2.008,01
Junio	+1.198,11
Julio	+2.797,14
Agosto	+1.554,18
Septiembre	+2.072,25
Octubre	+3.986,17
Noviembre	+2.098,80
Diciembre	+1.975,15
Ene. 2025	+3.674,38
Febrero	+4.142,98

Dónde se mueve el dinero

Febrero de 2025. Variación en millones de euros

RF euro corto plazo	1.973,59
RF euro	1.867,36
RF mixta euro	568,69
RF internacional	377,64
RV mixta internacional	153,68
Retorno absoluto	143,48
FMM corto plazo VL var.	127,61
FMM estándar VL var.	19,80
RV euro	8,55
RF mixta internacional	2,37
IIC gestión pasiva	0,00
RV internacional	-3,85
RV mixta euro	-9,05
Garantizado de rdto. var.	-28,33
IIC que replica un índice	-58,10
Global	-96,67
Garantizado de rdto. fijo	-315,31
IIC objetivo de rentab.	-588,48

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros

	% sobre el total	Var. % en el mes	
CaixaBank AM	98.474,30	23,67	0,82
Santander AM	64.941,16	15,61	1,08
BBVA AM	56.671,07	13,62	0,75
Ibercaja Gest.	26.904,47	6,47	2,59
Kutxabank Gest.	23.567,07	5,66	0,94
Bankinter Gest.	16.319,22	3,92	1,89
Sabadell AM	15.541,58	3,74	-0,99
Mutuactivos	11.014,51	2,65	0,70
Unigest	11.005,80	2,65	2,68
Gescooperativo	10.429,14	2,51	2,74

Fuente: VDOS

CINCO DÍAS

Tribuna Fijo en renta fija



Juan Manuel Vicente

Consejero de Smart Bolsa

Como muchos lectores ya sabrán, en la llamada renta fija, básicamente bonos y letras o pagarés, no hay nada de fijo a no ser que se compre el bono o la letra durante su emisión y se espere a vencimiento para recibir lo aportado cobrando los correspondientes cupones o intereses por el camino. Incluso en este caso, tampoco hay seguridad 100%, en especial si se compran bonos de altas rentabilidades, porque cabe la posibilidad de que el Estado o firma emisor del bono pueda hacer algún tipo de quita (pagar menos cupones o intereses e incluso no pagarlos o no devolver la totalidad del principal aportado) si entra en dificultades financieras.

En el caso de los fondos de inversión de renta fija, con sus grandes ventajas de diversificación y fiscales aparejadas, desde luego no hay nada de fijo. Lo más cercano a eso serían los fondos de muy corto plazo, como los monetarios, siempre que el plazo de inversión no sea largo, o los de renta fija o deuda a vencimiento si se entra durante el periodo de suscripción y se espera hasta el vencimiento, que puede ser en tres años o más, coincidente con el vencimiento de los bonos en cartera de dicho fondo. Es importante saber que pueden pasar cosas que hagan que la rentabilidad proyectada no se cumpla. En el caso de los monetarios (compuestos de deudas a muy corto plazo), puede haber repentinamente bajadas de tipos de los bancos centrales que se verán rápidamente reflejadas en los intereses que pagan dichos activos monetarios. En el caso de los fondos de bonos a vencimiento, además de potenciales quitas en alguna de las posiciones, pueden pasar otras cosas de naturaleza bastante técnica que un buen asesor puede explicar antes de tomar la decisión de invertir y que pueden hacer que la rentabilidad sea inferior a la proyectada.

En todos los casos, y en particular, en la renta fija de mayor calidad, el elemento más vital para calibrar bien la rentabilidad proyectada de una inversión es la evolución de la inflación y los tipos de interés, que lógicamente están relacionados. El gran problema es que la evolución de la inflación es muy difícil de predecir con precisión, y los últimos años tras la crisis de la covid han sido buen ejemplo de ello. Primero, una inflación disparada y luego una bajada pero que ha sido más resistente de lo esperado por la mayoría de los analistas.

¿Qué podemos decir en el momento presente? Si nos fijamos en algunas de las mejores casas de análisis a escala internacional, nos dijeron que 2024 mostraría una inflación más resistente a la bajada de lo esperado y acertaron, lo que aconsejaba fondos monetarios si se quería "atrapar" una rentabilidad casi segura bastante interesante en el entorno del 3,5% anual. Actualmente, vienen a decir lo mismo, pero no descartan cambios, como una potencial aceleración de las bajadas a pesar de las amenazas de aranceles y las alzas de algunas materias primas. Mientras esperamos por más claridad, la estrategia estaría clara: como en 2024, fondos y ETF monetarios de muy bajas comisiones.