

Rentabilidad no casa con seguridad

Salvo en los fondos en mercados emergentes, la renta variable gana por goleada en rentabilidad

Primo González

Hace ya algunos meses que los inversores que han optado por colocar su dinero en fondos de inversión con la esperanza de obtener tranquilidad para sus ahorros y unas ganancias razonables están llegando a la conclusión de que ambas cosas son difíciles de conseguir al mismo tiempo. Es decir, tener garantías de seguridad y encima ganar dinero.

Un repaso a los diferentes tipos de fondos así lo pone de relieve, partiendo de la base de que en los seis primeros meses del año los fondos en conjunto han perdido un 0,75% de su valor. Los únicos segmentos en los que se pueden encontrar ganancias, al observar los diferentes tipos de fondos, son algunos nichos de la renta variable, en especial la de Estados Unidos y la española. Claro que en los fondos de bolsa también hay desengaños. Por ejemplo, los fondos que invierten en renta variable emergente pierden en lo que va de año un 5%, el peor resultado de todo el abanico de fondos.

La bolsa estadounidense ha permitido un rendimiento medio de los fondos especializados en este mercado del 2,46% en lo que va de año (casi un 10% en doce meses)

mientras los fondos especializados en la bolsa española ganan un 1,24%. Ahí se acaban las ganancias salvo algunos fondos muy específicos, como los de inversión libre, que son sólo aptos para inversores muy especializados, que operan en otros circuitos más selectivos.

Fuera de estos dos grupos de renta variable, la familia de fondos defensivos y conservadores sigue sin levantar cabeza, empezando por los fondos de tipo monetario, que tradicionalmente han sido los que se ofrecían a los inversores como paradigma de la seguridad, pero a los que ahora hay que ponerles números rojos de forma casi generalizada ante el imperio de los tipos negativos. Los fondos monetarios pierden este año un 0,33% en conjunto y en los doce últimos meses presentan una caída del 0,51%. Incluso a tres años se prolongan las

Los fondos que están considerados más seguros y defensivos acaparan la lista de pérdidas

pérdidas, con una caída anual media del 0,22%.

Las diversas categorías de renta fija no escapan a estos malos resultados. Tampoco los fondos de inversión con cierto grado de garantía en su rendimiento. La renta fija a largo plazo pierde este año como media un 0,91%. Y hasta los fondos de retorno absoluto, presentados hace poco como paradigmas de la seguridad, pierden este año un 1,51% de promedio. ●

Los fondos de r.v.n. más rentables

Fondo	Grupo	Renta 2018	Renta 2017	Renta 2016	Rta. med. 3 años	Patr. 12-7 mill. euros
1 Mediolanum S&M Caps Esp (CI S)	Mediolanum	9,889	3,540	1,842	2,237	8,43
2 Gesconsult Renta Variable	Gesconsult	9,045	19,814	3,616	9,186	76,13
3 Metavalor	Metagestión	8,321	8,734	10,242	9,914	109,96
4 Trea Iberia Equity	Trea AM	8,165	9,307	ND	ND	3,58
5 Trea Cajamar RV España	Trea AM	7,579	6,118	ND	ND	39,32
6 Mutuafofondo España (A)	Mutua Madril.	6,771	11,327	1,600	2,999	144,96
7 Bestinver Bolsa	Bestinver	6,137	10,364	8,689	6,868	315,38
8 Caja Ing. Iberian Equity	Caja de Ing.	5,677	16,784	4,537	5,233	25,49
9 Mediolanum Espa RV (S)	Mediolanum	5,202	5,938	-1,828	-1,197	19,13
10 Santander Small Caps Esp	Santander	5,039	26,179	6,221	10,773	1,220,79
11 EDM-Inversión Clase R	EDM Holding	4,492	8,589	12,136	5,775	207,55
12 Alpha Plus Ibérico Acciones (A)	Alpha Plus	4,370	20,230	8,301	7,82	69,32
13 Renta 4 Bolsa	Renta 4	3,975	16,798	7,307	8,108	82,38
14 Santalucía Espabolsa	Santalucía	3,716	13,173	8,014	6,46	249,68
15 BBVA Bolsa Plus	BBVA	3,681	10,368	-4,038	-1,118	68,60
16 Santander Acc. Españolas (C)	Santander	3,678	12,535	5,357	5,117	425,40
17 DWS Acciones Españolas	Deutsche	3,477	15,273	1,037	3,937	70,19
18 Bankia Small & Mid Caps Es	Bankia	3,404	13,457	6,071	4,354	201,76
19 Dunas Valor Selección Clase I	Dunas Capital	2,990	4,978	-0,453	-2,339	10,03
20 PBP Bolsa España	B. Popular	2,893	13,339	-0,535	2,335	18,05
21 Selectiva España	Ahorro Corp.	2,778	8,743	-6,690	-2,707	31,62
22 Sabadell España Dividendo (Base)	B. Sabadell	2,637	18,975	-4,660	2,7	97,66
23 CaixaBank Bol All Caps España	CaixaBank	2,626	13,978	1,610	0,275	140,06
24 Caminos Bolsa Oportunidades	B. Caminos	2,403	11,080	3,193	3,157	19,13
25 BBVA Bolsa	BBVA	2,191	8,380	-5,864	-3,831	187,52
26 CaixaBank Bol Gest Esp Estándar	CaixaBank	1,591	8,107	-3,721	-3,958	61,32
27 Cartera Variable	B. Caminos	1,437	4,867	-0,978	-2,383	8,13
28 Credit Suisse Bolsa	Credit Suisse	1,197	2,452	2,314	-2,855	31,37
29 BMN Bolsa Española	Bankia	1,134	5,130	4,963	2,083	38,00
30 Eurovalor Bolsa Española	Allianz	1,103	9,586	-3,960	-0,959	98,65
31 Liberbank RV España	Liberbank	1,058	10,155	-6,770	-0,32	22,12
32 Fondmapfre Estrategia 35	Mapfre	0,603	7,909	0,450	-0,572	66,68
33 Catalana Occ. Bolsa Esp	Gesuris	0,591	11,352	3,348	1,46	35,91
34 Fonbilbao Acciones	Seguros Bilbao	0,431	7,732	0,404	-0,64	181,46
35 NB Bolsa Selección	Novo Banco	0,329	9,705	-3,949	-1,468	20,62
36 Bankia Dividendo España	Bankia	0,222	8,571	1,297	-0,073	67,84
37 BNP Paribas Bolsa Española	BNP Paribas	0,187	8,623	3,056	0,849	63,29
38 Bankinter Bolsa España	Bankinter	0,091	11,154	-0,214	-0,051	261,18
39 Santander RV España Bolsa	Santander	0,000	9,485	-1,759	-1,8	43,22
40 CaixaBank Bolsa España 150	CaixaBank	-0,102	13,598	-1,505	-3,507	96,45
41 Bankia BP RV España	Bankia	-0,109	6,995	0,209	-2,012	9,01
42 Bankia Bolsa Española	Bankia	-0,282	6,576	-4,286	-3,878	55,74
43 UBS España Gestión Activa	UBS	-0,358	8,679	3,093	0,695	15,04
44 GVC Gaesco Bolsalider CI I	GVC Gaesco	-0,595	8,625	3,439	0,783	3,04
45 Fondespaña-Duero RV Esp	Unicaja Banco	-0,898	10,285	-2,290	-2,684	60,24
46 Eurovalor Bolsa	Allianz	-0,935	8,267	-5,275	-3,169	69,78
47 Kutxabank Bolsa	Kutxabank	-0,959	9,697	-1,329	-1,113	55,08
48 BK Futuro Ibex	Bankinter	-1,103	9,654	0,109	-1,472	145,23
49 Bankoa Bolsa	Bankoa	-1,236	6,553	-1,479	-2,349	12,27
50 DP Bolsa Española A	Degroof Petercam	-1,332	5,095	-0,590	-4,243	7,23

Los datos pertenecen al día 12 de julio del 2018

Grandes, pero...

P. González

Los grandes fondos de inversión, los que gestionan activos por importe superior a los 1.000 millones de euros, no se están luciendo este año en materia de rentabilidad. Estos 42 fondos de inversión gestionan en la actualidad unos 90.000 millones de euros, es decir, alrededor de una cuarta parte del dinero que se encuentra en los fondos de inversión españoles, aunque el número de participantes supera los 3,3 millones de ahorradores.

De los 42 fondos en cuestión solamente 6 logran este año eludir los números rojos. Los 14 que más dinero mueven están todos ellos en pérdidas y hay que bajar hasta el puesto quince para encontrar un fondo con ganancias, el Bestinver, de Bestinver, que ha logrado un modesto 1,56% de rentabilidad

en los seis primeros meses del año (4,58% en los últimos doce meses) gracias a su actividad en los mercados internacionales de renta variable. Otro fondo de Bestinver, también con inversiones en las bolsas internacionales, gana un 0,86% en el año y un 4,70% en los doce últimos meses. Estos dos fondos gestionan cada uno entre 1.600 y 1.800 millones de euros.

Entre las gestoras bancarias, la presencia de fondos de gran tamaño con ganancias es especialmente escasa, aunque la gestora de CaixaBank logre situar a dos de sus grandes fondos en el selecto grupo de los que presentan beneficios en lo que va de año. Uno es el fondo de gestión pasiva referenciado al tipo Euribor, que gana un 0,53% en el año y un 1,59% en los doce últimos meses, y el CaixaBank Selección Global, que lo-

Fondos de renta variable nacional más rentables

Fondo	Grupo	Rentab. 2018	Rentab. 2017	Rentab. 2016	Patrimonio 12/07/2018 millones de euros
Mediolanum S&M Caps Esp (CI S)	Mediolanum	9,889	3,540	1,842	8,43
Gesconsult Renta Variable	Gesconsult	9,045	19,814	3,616	76,13
Metavalor	Metagestión	8,321	8,734	10,242	109,96
Trea Iberia Equity	Trea AM	8,165	9,307	ND	3,58
Trea Cajamar RV España	Trea AM	7,579	6,118	ND	39,32
Mutuafofondo España (A)	Mutua Madril.	6,771	11,327	1,600	144,96
Bestinver Bolsa	Bestinver	6,137	10,364	8,689	315,38
Caja Ing. Iberian Equity	Caja de Ing.	5,677	16,784	4,537	25,49
Mediolanum Espa RV (S)	Mediolanum	5,202	5,938	-1,828	19,13
Santander Small Caps Esp	Santander	5,039	26,179	6,221	1,220,79
EDM-Inversión Clase R	EDM Holding	4,492	8,589	12,136	207,55
Alpha Plus Ibérico Acciones (A)	Alpha Plus	4,370	20,230	8,301	69,32
Renta 4 Bolsa	Renta 4	3,975	16,798	7,307	82,38

LA VANGUARDIA

gra un 1,32% de rendimiento este año y un 6,32% en los doce últimos meses.

Este fondo, en su clase Cartera, es el más rentable a un año junto a otro bancario, el Santander Small Caps España, que gana un 3,59% en seis meses y un 12,0% en los últimos doce meses. El fondo del Santander ha superado los 1.100

millones de euros de patrimonio gestionado y es el único especializado en la bolsa española que ha logrado posicionarse en terreno positivo entre los grandes fondos españoles con una vocación claramente orientada hacia la bolsa española, en particular con inversiones en pequeñas y medianas compañías cotizadas. ●