

[Inicio](#) > [Noticias](#) > [Negocio](#) > El 'club de los 100 millones de dólares' entre los fondos chilenos de renta variable

FONDOS MÁS GRANDES DE RENTA VARIABLE

El 'club de los 100 millones de dólares' entre los fondos chilenos de renta variable

Repasamos la rentabilidad, captación e inversión de los fondos de accionariado más grandes.



26/Mayo/2014 | [Óscar Giménez](#)

Inversiones Security
Sura
Santander Asset Management
LarainVial
Principal
BICE Inversiones
Bci

Negocio | Chile |



Foto: BePak, Flickr, Creative Commons

Al otro lado del océano, dicen que el Real Madrid 'rompió' el mercado del fútbol cuando a finales de la década de los años 80 comenzó a pagar a sus jugadores más emblemáticos fichas por encima de los 100 millones de pesetas, más de 800.000 millones de dólares al año por cabeza a la quinta del Buitre (Butragueño, Michel...). El fútbol europeo entró una dinámica de costes e ingresos que han hecho dejar aquellas cifras como modestas. Así, dependiendo del contexto, 100 millones de dólares puede parecer una barbaridad de cifra o algo introvertido. En la industria chilena de fondos mutuos, y hablando de renta variable, es un dato importante. **El segmento de accionariado gestiona en torno al 9% del patrimonio total del sector, lo que equivale a unos 4.100 millones de dólares repartidos en**

188 familias de fondos, según las estadísticas de Morningstar a 30 de abril.

De entre todos ellos, **cinco fondos administran activos por valor superior a los 100 millones de dólares, y otros dos están a cerca de sobrepasar esta cifra.** Entre los siete gestionan el 18% de la inversión de los chilenos en fondos locales sobre acciones. Uno de ellos es un balanceado agresivo, otro sobre emergentes, tres de renta variable estadounidense y dos de accionariado global.

A la cabeza con 128 millones de dólares se ha situado el fondo **BICE Tendencias**. El vehículo de **BICE Inversiones** es un balanceado agresivo gestionado por **Carles Gaiu**, y que según Morningstar acumula un retorno en 2014 del 3%. Ha sido este año cuando su patrimonio ha alcanzado las tres cifras (en millones de dólares), tras una captación neta de 35 millones entre enero y abril. Al término del pasado mes, el peso de la renta variable superaba el 88% del portafolio, con inversión a través de fondos y ETF de terceros. Los cinco más comprados eran el Schroder ISF Middle East USD A, el Vanguard Utilities ETF, el Schroder ISF Asian Eq Yld A Acc, el Utilities Select Sector SPDR y el Amundi Fds Eq ASEAN AU-C.

Los tres siguientes fondos en el ranking de tamaño son de renta variable estadounidense, con carteras formadas a partir de productos de gestoras internacionales. El **LarrainVial Estados Unidos** gestiona 110 millones de dólares y obtiene hasta la fecha un retorno de casi el 4% en los casi cinco meses del año. Con **Miguel Ángel Suárez** al frente, la inversión tiene como fondos estrella el Financial Select Sector SPDR, el Vanguard Industrials ETF, el Vanguard Consumer Discretionary ETF, el Energy Select Sector SPDR y el Vanguard Information Technology ETF.

La tercera familia de fondos con más activos (siempre según datos a 30 de abril de Morningstar) es la del **Bci Estados Unidos**, con 107 millones, entradas netas de 28 millones y una rentabilidad hasta el 22 de mayo del 2,8%. Sus posiciones más importante son: GAM Star Technology USD Acc, Vanguard Health Care ETF, Vanguard Financials ETF, Financial Select Sector SPDR y EdR US Value & Yield R.

En cuarto lugar aparece el **Principal USA**. El superventas de la AGF de **Principal** que gestiona **Amelia Salinas** ya superó los 100 millones de dólares en 2013. En 2014 ha captado cuatro millones y tiene un retorno del 6,3%. En este caso la apuesta es clara por la gestión pasiva, con cinco ETF como las inversiones más destacadas. Cuatro de ellos de Vanguard (Vanguard Financials ETF, Vanguard Information Technology ETF, Vanguard Health Care ETF y el Vanguard Consumer Discretionary), y el otro es el iShares Core S&P 500.

Aun en el club de los 100 millones está el **Sura Selección Global** tras haber captado en términos netos 24 millones de dólares en los primeros 120 días del año. Además, es el que obtiene mayor retornos en este grupo de fondos con un 6,8% en su mejor serie. El vehículo de Sura de renta variable global también prefiere los ETF, aunque en este caso la división de BlackRock sobresale en las principales posiciones: iShares Core S&P 500, Vanguard S&P 500 ETF, SPDR S&P 500, iShares Europe y iShares MSCI EAFE.

Cerca de los 100 millones de dólares hay otras dos familias de fondos. Tras haber registrado un flujo neto de entradas de 22 millones hasta abril, el **Santander Acciones Global Desarrollado** gestiona 99 millones, con un retorno del 5% en 140 días. Mientras que el **Security Equity Fund**, sobre mercados emergentes, se mantuvo constante en términos de captación y está en 96 millones de dólares con una rentabilidad del 6,3%.

Fondo	Categoría	AGF	Captac neta 2014	AuM (30 de abril) mm USD	YTD % (mejor serie)
BICE Tendencias	Other Equity	BICE	35	128	3,04
Larrain Vial Estados Unidos	US Equity	Larrain Vial	10	110	3,95
BCI Estados Unidos	US Equity	BCI	28	107	2,63
Principal USA	US Equity	Principal	4	105	6,27
Sura Selección Global	Global Equity	SURA	24	101	6,59
Santander Acciones Global Desarrollado	Global Equity	Santander	22	99	4,96
Security Equity Fund	Global Emerging Markets	Security	(0,0166)	96	6,32

AVISO:

La presente publicación no constituye una oferta para la compra, venta o la realización de cualquier otra transacción, ya sea de carácter pública o privada, respecto de los valores a que se refiere. El autor de esta publicación y Funds People Latam no son ni representan de ninguna forma a los emisores, intermediarios, depositarios ni ninguna otra persona que participe o pueda participar en la inscripción, colocación, depósito, custodia, transacción y otros actos o convenciones respecto de los valores a que se refiere esta publicación. Los valores referidos en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de sus respectivos emisores, intermediarios, depositarios y demás personas o entidades que participen o puedan participar en su inscripción, colocación, depósito, transacción u otros actos o convenciones a su respecto; el autor y Funds People Latam no garantizan ni asumen responsabilidad alguna por la rentabilidad de los valores a que se refiere esta publicación ni por la solvencia de los emisores de tales valores. La presente publicación no constituye una recomendación de inversión y su fin es meramente informativo.