

La rentabilidad y los gastos, en el punto de mira

Lipper elabora todos los meses varios informes estadísticos. Uno de ellos es un ranking de compañías que mide su calidad a la hora de gestionar fondos de inversión.

Para obtener esta clasificación, Lipper utiliza un sistema de carácter cuantitativo, denominado Lipper Leaders, que puntúa cualquier fondo registrado a la venta por la CNMV (con la única excepción de monetarios y garantizados) que tengan

más de tres años de antigüedad. Utiliza cuatro criterios: rentabilidad total, rentabilidad sostenida, preservación del capital y gastos totales. Los líderes Lipper se calculan a tres, cinco y diez años. Las puntuaciones obtenidas, de 1 a 5, se dividen en quintiles, de manera que aquellos que se colocan en el quintil superior (1) reciben la calificación de líderes. Esta calificación se utiliza como base para elaborar este especial que presentamos.

Lipper Leaders a tres años

Gestora	Rent. total	Rent. sostenida	Preserv. capital	Septiembre 2006	
				Gastos totales	Media
Mutuaactivos	62,5	62,5	50,0	100,0	68,8
M&G	67,4	67,4	19,6	52,2	51,6
Bestinvest	60,0	60,0	60,0	20,0	50,0
GAM	60,0	60,0	14,3	34,3	42,1
Groupama	33,3	33,3	14,3	85,0	40,5
AXA	42,9	42,9	14,3	42,7	35,5
SabadellAtlántico	23,1	23,1	51,3	41,7	34,0
Mellon	33,8	39,4	26,8	33,8	33,5
Schroders	27,1	29,0	38,0	29,9	30,9
Inverseguros	15,4	15,4	46,2	46,2	30,8
Barcelona	24,0	24,0	32,0	41,7	30,0
Bankinter	25,0	17,9	28,6	46,4	29,5
Fidelity	45,6	49,4	12,7	3,8	27,8
IXIS Asset Man.	24,5	28,3	11,3	43,4	26,9
Banco Espirito	32,1	21,4	39,3	14,3	26,8
Russell Investment	18,3	25,0	16,7	46,7	26,7
JPMorgan	31,3	32,2	12,2	28,4	26,0
BBVA	20,0	14,0	38,0	31,9	25,5
Credit Suisse	24,1	22,2	22,2	25,9	23,6
Gartmore	32,4	32,4	11,8	17,6	23,5

Lipper Leaders a cinco años

Gestora	Rent. total	Rent. sostenida	Preserv. capital	Septiembre 2006	
				Gastos totales	Media
Mutuaactivos	85,7	85,7	42,9	100,0	78,6
Bestinvest	80,0	80,0	40,0	60,0	65,0
Groupama	46,7	40,0	20,0	100,0	51,7
GAM	41,2	52,9	50,0	35,3	44,9
Bankinter	42,3	30,8	50,0	46,2	42,3
M&G	35,3	41,2	11,8	70,6	39,7
AXA	39,3	41,0	30,6	45,8	38,9
Inverseguros	23,1	23,1	46,2	46,2	34,6
Mellon	37,0	37,0	22,2	33,3	32,4
Gartmore	40,0	60,0	4,0	24,0	32,0
BBK	23,1	15,4	38,5	38,5	28,8
Fidelity	40,9	50,0	19,7	3,0	28,4
Union Investment	33,3	33,3	20,0	26,7	28,3
SabadellAtlántico	19,4	22,6	35,5	39,3	28,2
Robeco	22,2	22,2	10,0	55,6	27,8
JPMorgan	31,1	32,1	9,9	31,5	25,9
La Caixa	14,6	12,2	43,9	31,7	25,6
Schroders	25,0	31,1	14,6	31,3	25,3
Russell Inv. Group	23,5	41,2	2,9	32,4	25,0
IXIS Asset Manag.	20,0	16,7	6,7	56,7	25,0