



La tecnología, inversión favorita

Más de la mitad del dinero que ha entrado en los fondos de mayor rentabilidad apuestan por este sector

Primo González

Más de la mitad de los fondos de inversión que logran ganancias significativas este año, por encima del 5% desde enero hasta finales de junio, tienen una clara inclinación por las bolsas internacionales y, en particular, por los valores de tipo tecnológico o que invierten en el mundo digital. La combinación entre estos dos factores (tecnología y comunicaciones en el ámbito internacional) es la fórmula del éxito para los inversores y las entradas de dinero en estos fondos están alcanzando cifras considerables.

De los 30 fondos españoles más rentables, el que gestiona un mayor volumen de patrimonio, el BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, con más de 530 millones de euros en activos, acumula una ganancia del 11,46% desde que comenzó el ejercicio. Hasta el más modesto de los fondos de este grupo de treinta entidades, acumula un 7% de rentabilidad. Aquí se está concentrando este año la mayor parte de las entradas del dinero nuevo que llega a los fondos españoles.

Una de las categorías preferidas por los inversores es el grupo

de fondos de renta variable internacional que operan en las Bolsas de Estados Unidos. En la primera mitad del año, estos fondos han absorbido más de 1.400 millones de euros de nuevos recursos.

Lejos quedan los fondos con teórica capacidad defensiva, como los de retorno absoluto, que en los seis primeros meses del año han registrado salidas netas de dinero de más de 1.100 millones de euros. Los fondos garantizados de renta variable, otra de las categorías de fondos que ofrecen al inversor conservador una cierta garantía de seguridad, han registrado salidas netas de dinero cercanas a los 900 millones de euros durante los seis primeros meses del año.

El segmento de la inversión del que ha salido una mayor cantidad de patrimonio en los seis pri-

Las categorías más conservadoras siguen sin satisfacer la demanda de los inversores

meros meses del año ha sido el de los fondos de renta fija a corto plazo, casi 3.000 millones de euros.

En el lado opuesto, los fondos especializados en renta fija de largo plazo se encuentran entre los de mayor atractivo para los inversores, aunque en su favor se puede decir que ofrecen unos resultados más favorables que la mayor parte del resto de los fondos. ●

Planes en mejora

P.G.

Un total de 137 planes de pensiones finalizaron el mes de junio pasado con rentabilidades anuales sobre cerca de 1.300 planes que se comercializan en el mercado español en el sistema de tipo individual, es decir, sin incluir los planes de empleo que gestionan las empresas para sus empleados.

Es un balance realmente pobre, que corre en paralelo a las cifras de patrimonio. Es decir, de los 76.332 millones de euros que maneja el sector de planes individuales, apenas un 10% está presentando estas alturas del año unas ganancias para los participes, ya que los planes con ganancias gestionan unos 7.140 millones de euros. El duro azote que han sufrido los mercados en los tres meses largos que las carteras de inversión han estado sufriendo el duro castigo de las

pérdidas bursátiles y de renta variable han provocado un serio deterioro en la calidad del ahorro que los inversores han ido acumulando en su patrimonio.

De los fondos con ganancias en los doce últimos meses, una veintena presentan en la actualidad rendimientos superiores al 5%. De ellos, cuatro ganan más del 10% y, de estos cuatro, el líder (el BBVA Plan Telecomunicaciones) ha logrado acumular un rendimiento en doce meses del 28,5%.

De los 20 planes más rentables, 13 han logrado sus ganancias en los mercados de renta variable y otros cuatro son planes de tipo garantizado. Además del plan de BBVA, los otros tres planes con altas rentabilidades en este periodo anual pertenecen a CaixaBank, Caja de Ingenieros y CNP Partners.

En el lado opuesto, un total de 66

Los fondos de r.v.n. más rentables

Fondo	Grupo	Renta 2020	Renta 2019	Renta 2018	Rta. med.3 años	Rta. 16-7 mill. euros
1 Gesconsult Crecimiento	Gesconsult	-7,434	14,621	-17,281	-4,854	9,81
2 Gesconsult Renta Variable	Gesconsult	-13,579	6,362	-6,342	-3,807	39,05
3 GCO Acciones	Catalana Occ.	-14,311	14,458	-9,982	-5,824	139,83
4 Bankia S&M Caps España Cl Int.	Bankia	-14,891	11,954	ND	ND	22,51
5 Metavalor	Metagestión	-14,900	4,687	-10,023	-7,522	32,93
6 Caja Ing. Iberian Equity	Caja de Ing.	-14,917	9,866	-9,328	-4,676	16,83
7 Unifond Small & Mid Caps Cl A	Unicaja Banco	-15,625	4,762	ND	ND	3,71
8 Bankia S&M Caps España Cl Univ.	Bankia	-15,869	12,563	-13,537	-6,794	104,35
9 Gestifonsa R Var España Cl Cartera B. Caminos	CaixaBank	-16,623	8,816	ND	ND	1,57
10 CaixaBank Bol Gest Esp Cartera	CaixaBank	-16,754	19,990	ND	ND	2,65
11 Gestifonsa R Var España Cl Minor.	B. Caminos	-16,985	7,841	-11,420	-7,615	9,99
12 CaixaBank Bol Gest Esp Plus	CaixaBank	-17,200	18,777	-10,934	-6,297	34,39
13 CaixaBank Bol Gest Esp Estándar	CaixaBank	-17,510	17,952	-11,558	-6,95	39,07
14 Fondmapre Iberia	Mapfre	-18,281	13,111	-14,384	-9,484	36,50
15 Ibercaja Bolsa Española Cl A	Ibercaja	-18,656	12,441	-13,761	-9,319	46,19
16 Santander Small Caps Esp	Santander	-18,689	6,339	-12,233	-6,682	393,36
17 Renta 4 Bolsa	Renta 4	-18,794	14,325	-9,007	-4,689	53,54
18 Laboral Kutxa Bolsa	C. Laboral	-19,041	8,787	-14,776	-10,703	10,98
19 Mutualfondo España (F)	Mutua Madril.	-19,375	11,854	-4,533	-4,908	26,98
20 Mutualfondo España (A)	Mutua Madril.	-19,631	10,796	-4,359	-5,254	27,33
21 Trea Iberia Equity Cl B	Trea AM	-19,702	ND	ND	ND	2,57
22 Trea Cajamar RV España	Trea AM	-19,778	4,012	-8,110	-9,706	24,27
23 Mutualfondo España (D)	Mutua Madril.	-20,023	10,189	-5,501	-6,1	1,72
24 Trea Iberia Equity Cl A	Trea AM	-20,069	5,103	-7,473	-8,118	1,85
25 UBS España Gestión Activa Cl Q	UBS	-20,330	17,866	ND	ND	8,03
26 Imantia RV Iberia	Imantia Capital	-20,353	9,058	-13,334	-9,149	17,91
27 UBS España Gestión Activa Cl P	UBS	-20,694	16,869	-14,198	-8,329	3,93
28 Bankia Dividendo España Cl Univ.	Bankia	-20,729	12,444	-8,813	-8,057	39,89
29 Bankia Bolsa Española Cl Univ.	Bankia	-20,796	12,154	-11,128	-10,265	34,97
30 Eurovalor Bolsa Española	Allianz	-20,950	18,148	-13,581	-8,475	34,04
31 Eurovalor Bolsa	Allianz	-21,235	19,733	-15,554	-9,34	40,51
32 BKFuture Ibex	Bankinter	-21,268	16,576	-12,975	-8,829	83,48
33 Unifond R Var España Cl A	Unicaja Banco	-21,271	8,879	-13,196	-10,859	36,96
34 Bankia BP R. Var. España Cl Univ.	Bankia	-21,279	12,752	-11,087	-9,522	2,76
35 Mediolanum S&M Caps Esp Cl E	Mediolanum	-21,308	3,923	ND	ND	8,31
36 Liberbank RV España	Liberbank	-21,388	6,977	-14,521	-11,337	9,10
37 Bestiner Bolsa	Bestiner	-21,471	10,513	-8,657	-8,146	153,73
38 Bankinter Bolsa España	Bankinter	-21,614	13,327	-12,845	-9,035	95,81
39 Mediolanum S&M Caps Esp Cl L	Mediolanum	-21,626	3,147	-9,214	-10,737	8,71
40 CaixaBank Master RV España	CaixaBank	-21,799	ND	ND	ND	25,72
41 Mediolanum S&M Caps Esp Cl S	Mediolanum	-21,816	2,694	-9,623	-11,137	13,56
42 Bankoa Bolsa	Bankoa	-22,091	12,838	-12,794	-9,964	7,79
43 Rural Small Caps Euro Cl Estándar	B. Cooperativo	-22,246	17,296	-20,977	-11,918	5,48
44 DP Bolsa Española A	Degroof Petercam	-22,373	10,663	-11,295	-10,311	3,55
45 Kutxabank Bolsa	Kutxabank	-22,579	8,833	-13,945	-11,776	33,94
46 GVC Gaesco Balsalider Cl I	GVC Gaesco	-23,140	14,586	-12,586	-10,02	1,01
47 Catalana Occ. Bolsa Esp	Gesuris	-23,301	8,439	-10,181	-10,439	26,36
48 Rural R. Variable Esp Cl Car	B. Cooperativo	-23,776	ND	ND	ND	22,95
49 GVC Gaesco Balsalider	GVC Gaesco	-23,792	13,013	-14,054	-11,405	8,37
50 NB Bolsa Selección	Novo Banco	-24,506	11,956	-13,455	-10,987	10,26

Los datos pertenecen al día 16 de julio de 2020

Los planes más rentables

Rentabilidad anual. Junio 2020-2019

Planes	Tipo	Grupo	Rentabilidad 12 meses	Patrimonio (millones de euros)
BBVA PLAN TELECOMUNICAC.	R. Variable	BBVA	28,49	288,517
CABK RV INTERNACIONAL	R. Variable	CAIXABANK	11,82	663,44
C.INGENIEROS.MULTIGES.	R. Variable	CAJA ING.	11,74	112,499
CNP PARTNERS ACTIVO	R. Variable	CNP PARTNERS	10,23	0,659
GCO PENSIONES RENTA VBLE.	R. Variable	CATALANA OCCIDENTE	8,64	85,922
MPP RUMBO 2026	RFM	AXA PENSIONES	8,37	5,375
BANKIA PROT.RTA.PREM.XI	GARAN	BANKIA	7,49	13,702
IBERCAJA PENS.BOLSA USA	R. Variable	IBERCAJA	7,49	29,973
IBER.CAPS.PENS.HORIZ.2028	RFLP	IBERCAJA	6,83	32,484
ALLIANZ USA	R. Variable	SANTANDER	6,82	3,346
BANKIA PRO.RTA.PREMIUM VI	GARAN	BANKIA	6,60	18,543
CABK TENDENCIAS	R. Variable	CAIXABANK	6,49	1007,97
NARANJA STAND.& POORS 500	R. Variable	RENTA 4	6,37	528,338
BANKIA PRO.RTA.PREMIU.VII	GARAN	BANKIA	6,30	18,577

LA VANGUARDIA

planes han registrado caídas por encima del 10% en estos doce últimos meses. De ellos, algo más de 30 son planes de renta variable. El tamaño de los planes ganadores no suele ser muy elevado aunque hay excepciones. Tres de los planes más rentables superan los 500 millones de euros de patrimonio gestionado. Uno de ellos, el CaixaBank Tendencias, llega a superar levemente los 1.000 millones de euros de patrimonio y ocupa la plaza número trece entre los más rentables del último periodo anual, con un rendimiento del 6,5% desde junio del año pasado aunque en los tres últimos años la ganancia media anual ronda el 7%. ●