

Balance de fondos

Rentabilidades de las familias de fondos En %

	Mayo 2020	12 meses
RV internac. Japón	5,1217	5,3191
RV internac. EE UU	3,9623	8,7413
RV euro resto	3,7170	-10,6747
RV internac. Europa	3,1454	-7,4732
RV internac. resto	3,0714	-0,6466
RV mixta euro	2,1915	-5,2847
Global	2,0701	-3,8329
RV mixta internac.	1,8352	-1,2296
RV euro nacional	1,6411	-21,3182
RF internacional	1,5730	0,3992
IIC de gestión pasiva	1,5309	-1,9420
RF mixta internac.	1,4607	-1,7944
RV internac. emerg.	1,3547	-11,7077
Retorno absoluto	1,0972	-2,9371
RF mixta euro	0,9563	-2,6351
Garant. de rdto. fijo	0,8566	1,0756
Garant. de rdto. var.	0,8286	0,8954
RF euro largo plazo	0,7992	-0,7498
De garantía parcial	0,4402	-2,3779
RF euro corto plazo	0,3341	-0,9995
Monetario	0,0560	-0,5375

Los fondos más rentables

Fondos registrados a la venta en España. En %

	Tipo	Grupo	Rentab. en el mes
Merchfondo, FI	Mix. Ass. EUR Flex - Glo.	Andbank	15,46
MSINVFUSGrowthAUSD	Equity US	M. Stanley	13,74
Santander Go Nth Amer Equity A	Equity US	Santander	12,97
BNPP Energy Transit C C	Equity Sector Energy	BNP Paribas	12,09
UBS L EF - SC USA (USD) Pa	Equity US Sm&Mid Cap	UBS	12,04
VF (L) US Mid Cap Grth A	Equity US Sm&Mid Cap	VAM	11,51
MSINVFUSAdvantageAUSD	Equity US	M. Stanley	11,39
Merchbanc Sicav - Global USD	Mix. Ass. EUR Flex - Glo.	Merchbanc	10,83
UBAM Angel Jap SmC Eq RC JPY	Equity Japan	U. Banc. Privee	10,68
Evli Nordic B	Equity Nordic	Evli	10,36

Los fondos con más captaciones Millones de euros

	Grupo	Tipo	Captación
CaixaBank Master RF Corto Plazo	CaixaBank	RF euro corto plazo	464,73
Santander Horizonte 2025	Santander	-	320,27
Kutxabank RF Largo Plazo Cartera	Kutxabank	RF euro largo plazo	202,53
Bindex USA Índice	BBVA	IIC de gestión pasiva	136,47
Kutxabank RF Horizonte 13	Kutxabank	IIC de gestión pasiva	129,54
CaixaBank RF Enero 2026 Extra	CaixaBank	IIC de gestión pasiva	81,78
Unicorp Selección Dinámico C	Unigest	-	73,60
Sabadell Garantía Fija 17	Sabadell	Garant. de rdto. fijo	67,94
Kutxabank Bono Cartera	Kutxabank	RF euro corto plazo	59,94
Santander RF Flotante Cartera	Santander	RF euro corto plazo	49,14

Evolución del patrimonio

Importe y variación en millones de euros



Dónde se mueve el dinero

Mayo de 2020. Variación en millones de euros

RF euro largo plazo	390,06
RV internacional resto	207,74
IIC de gestión pasiva	92,94
Garantizado de rdto. fijo	64,32
RF euro corto plazo	52,18
RF mixta internacional	0,95
Global	0,31
RV mixta internacional	0,16
De garantía parcial	-6,52
RV internacional Japón	-6,95
RV internac. emergentes	-17,52
RF internacional	-30,65
RV mixta euro	-41,14
RV euro resto	-46,52
RV internacional Europa	-48,91
Garant. de rdto. variable	-63,60
RF mixta euro	-99,85
RV euro nacional	-105,20
Retorno absoluto	-129,55
Monetario	-135,77
RV internacional EE UU	-186,71

Ranking de gestoras por activos

Millones de euros. Sin principales

Gestora	Activos (Millones de euros)	% sobre el total	Var. % en el mes
CaixaBank	45.057,49	17,43	1,32
BBVA	37.601,08	14,55	0,63
Santander	37.248,96	14,41	0,64
Bankia	18.836,23	7,29	1,77
Ibercaja	16.003,44	6,19	1,89
Sabadell	13.980,96	5,41	1,15
Kutxabank	13.405,21	5,19	2,94
Bankinter	8.197,53	3,17	0,49
Allianz Pop.	5.879,16	2,27	-3,09
Mutuactivos	5.409,16	2,09	1,34

Fuente: Lipper

CINCO DÍAS

Tribuna

Bolsa mundial para las pensiones

JUAN MANUEL VICENTE
CONSEJERO DE FONDOSDIRECTO



Una pregunta que todo ahorrador debería hacerse antes de aportar a planes de pensiones privados es en qué tipo de activo y en qué proporción. Acciones, bonos y divisas son las opciones líquidas en las que se concentra casi toda la oferta en España. Las inversiones alternativas, como deuda privada, *private equity* o infraestructuras, son la otra gran opción que, además, es muy adecuada para este tipo de inversión a largo plazo, pero que tiene aquí un peso relativamente reducido por motivos regulatorios, entre otros.

Sin embargo, dentro de los activos líquidos y siempre que el plazo de inversión sea alto, como 10 años o más (horizonte habitual cuando de jubilación se trata), la opción debería de ser clara: las acciones con un foco mundial o global. Las razones son varias y muy contundentes.

En primer lugar, su potencial de rentabilidad a largo plazo es superior al de los bonos. En estos, a cambio de financiar a su emisor, sea este un Estado, una empresa o un banco, se nos paga un tipo de interés normalmente fijo que estos utilizan para afrontar gastos o inversiones. En el caso de la deuda privada (la emitida por empresas o bancos) se paga un interés menor que el que esperan obtener con las inversiones y negocios en los que ese dinero es empleado. Por tanto, será mejor ser accionista de estas empresas, ya que el rendimiento obtenido será superior. La rentabilidad media histórica global de las acciones ronda el 5% anual. Si le sumamos el crecimiento del mundo y la inflación histórica (2%-3%) llegamos al famoso 7%-8% de ganancia anual esperada de la Bolsa. Esta cifra, si se cumpliera, supone doblar la inversión en nueve años.

En segundo lugar, es casi imposible superar las rentabilidades de los índices de Bolsa mundial con dividendos reinvertidos. Muchos gestores activos apuestan por ciertos sectores, países o estilos de inversión, pero al final, en el largo plazo, no consiguen mejorar el desempeño de índices ampliamente diversificados. La solución es minimizar las comisiones de gestión y adoptar un enfoque global.