



¿Quiere ganar exposición al Oro...

EXCH  
L  
SOCI

PORTADA NOTICIAS OPINIÓN VIDEOS EVENTOS DIRECTORIO

Alternativos Asesores Custodia ETF Gestores Hedge funds Lanzamientos Legal Mercados Negocio Nombramientos Pensiones Revista Estilo Más temas »

Noticias > Pensiones > ¿Qué planes de pensiones invierten toda su cartera en fondos de inversión?

LA GAMA DE MUTUACTIVOS SE GESTIONA CUANTITATIVAMENTE

## ¿Qué planes de pensiones invierten toda su cartera en fondos de inversión?

Algunas de las entidades que cuentan con este tipo de productos son Aviva, Mutuactivos, BBVA, VidaCaixa o Banco Popular.

Etiquetas Pensiones Gestoras españolas Gestores Negocio

Macarena Muñoz | 25 febrero del 2013 - 07:56 hrs.



Autor imagen: Arquera, Flickr, Creative Commons

Aviva, Mutuactivos, BBVA, VidaCaixa y Banco Popular son algunas de las entidades que cuentan con planes de pensiones que se gestionan exclusivamente a través de fondos de inversión de terceros. La gama no es muy amplia. Se trata de productos, similares a los más populares fondos de fondos. De hecho, la mayoría replica estrategias que las gestoras tienen también en formato fondo de inversión.

**El caso de los planes de Mutuactivos es único.** Mutua Madrileña comenzó en 1998 a gestionar seguros de vida siguiendo técnicas cuantitativas. En 2000 trasladaron esta gestión a los fondos de inversión y en 2005 a los planes de pensiones.

Actualmente, cuentan con tres planes que siguen esta estrategia e invierten exclusivamente a través de fondos de inversión. Tienen 50 millones de euros en activos bajo gestión en estos planes y 350 millones en los fondos que se gestionan de manera similar.

Para la gestión de estos productos utilizan la metodología cuantitativa de la EAFI ETS, que les da órdenes de la asignación de activos adecuada en cada momento y de las entradas y salidas de los fondos que integran la lista con la que trabajan. Los planes son productos mixtos globales, sin restricciones geográficas ni sectoriales, que se distinguen por la volatilidad máxima que pueden asumir: el conservador contempla una volatilidad máxima anual del 5%, el moderado del 10% y el dinámico del 20%.

Las carteras de estos planes de pensiones se construyen con fondos de seis gestoras que, actualmente, son UBS Global AM, J.P. Morgan AM, ING IM, DWS Investments, Pioneer Investments y Amundi. "Son gestoras con suficiente gama, con fondos que tienen patrimonios mínimos de 50 millones de euros, con liquidez diaria y que ofrecen la máxima garantía a nivel operativo", explica Ricardo González, responsable comercial de Mutuactivos. "Para que funcione el modelo, necesitamos que la calidad de los datos que recibimos sea óptima". La contratación de los fondos la realizan a través de Allfunds Bank.

**En Aviva están en pleno proceso de cambio de su plan de pensiones Unifondo Global.** Hasta ahora, se gestionaba a través de ETF y están reenfocándolo para que invierta a través de fondos de inversión. Su gestión va a estar basada en la del fondo de inversión Aviva Renta Variable Zona no euro, que gestiona Emilio García, al igual que el plan de pensiones. "El objetivo es buscar replicar un Aviva Espabolsa en estos productos. En la selección de fondos seguimos la misma filosofía que en nuestras inversiones en directo, es decir, inversiones a largo plazo, que busquen la preservación de capital y con procesos de inversión consistentes", explica García.

Para la gestión de la cartera, parten de la asignación de activos que marca el equipo de inversiones de la gestora y a partir de ahí realizan la selección de fondos. La inversión en renta variable europea la realizan a través de los fondos de la propia gestora, el Espabolsa (centrado en renta variable española) y el Eurobolsa, de renta variable europea. Para el resto de inversiones en renta variable recurren a fondos de terceros. Actualmente, están creando la cartera del plan de pensiones, pero el objetivo es invertir en unos 10-15 fondos de inversión. La contratación la realizan a través de Allfunds Bank.

**Allianz Popular AM gestiona dos planes de pensiones a través de ETF**, que replican la estrategia de los fondos de fondos de la gestora. Se trata del Europopular USA y el Europopular Emergentes, que gestiona el equipo de análisis y selección de fondos que dirige Sonia de las Heras. El Europopular EE.UU. tiene un patrimonio de 702.384 euros y sus principales posiciones actualmente son el Amundi ETF S&P 500-B, de Amundi; el CS ETF S&P 500, de Credit Suisse, y el DB X-Trackers S&P500, de DWS Investments. Por su parte, el Europopular Emergentes tiene 516.388 euros en activos y los tres fondos cotizados con más peso son el DB X-Trackers MSCI Emerging Markets, el Amundi ETF MSCI Emerging Markets y el UBS MSCI Emerging Markets, de UBS.

### La oferta de las dos gestoras más grandes

En **VidaCaixa** gestionan a través de fondos de terceros sus inversiones en renta variable y alternativos y cuentan con un volumen de 3.000 millones de euros en este tipo de productos (en total, gestionan 13.000 millones en pensiones). **Dos de los fondos de pensiones que gestionan exclusivamente a través de fondos de inversión** son el PlanCaixaSelección, de renta variable europea, y el PlanCaixa Bolsas Emergentes, fondo de renta variable de países emergentes. Además, el PlanCaixa 82, de retorno absoluto, invierte casi en exclusiva en fondos de inversión, con posiciones en renta fija en directo.

El proceso de análisis y selección de fondos de terceros de VidaCaixa es independiente al que llevan a

ACCEDER



BOLETÍN DE NOTICIAS

Suscríbete introduciendo tu email

Suscríbete

### EMPRESAS en Funds People



**DWS Investments**  
Gestión de inversiones  
España



**Lyxor Asset Management**  
Gestión de inversiones  
España



**Invesco Asset Management**  
Gestión de inversiones  
España

Ver más >

### LO MÁS LEIDO de Funds People

1. "En España hay mucho cliente de banca privada descontento, herido"
2. Los efectos de la represión financiera
3. Banca March integra a la plantilla de Consultor tras haber entrado en su accionariado
4. Las EAFI ven un fuerte potencial de crecimiento entre los clientes minoristas
5. Pepito Grillo y el futuro de Italia

### LOS MÁS VISTOS

cabo en InverCaixa, la gestora de IIC del grupo. En la gestora de pensiones, cuatro profesionales se dedican exclusivamente a esta labor. Según explicaba Eduardo Martínez de Aragón, director del área de Inversiones de fondos de pensiones de la entidad en una reciente entrevista en la revista **Funds People**, el análisis parte de los productos con mejor rating de Morningstar. A partir de ahí, los analistas seleccionan los mejores y cada plan está compuesto por unos 30 fondos de terceros. Eligen fondos con más de 200 millones de patrimonio y con una antigüedad superior a los tres años.

Con datos a diciembre, las principales posiciones del PlanCaixa Selección (que a doce meses se revaloriza un 20%) son el Alken European Opportunities, de Alken; el Pioneer Funds Euroland, de **Pioneer**; el Franklin Templeton MU European, de **Franklin Templeton**, y el Schroder Euro Equity, de **Schroders**. Por su parte, el PlanCaixa Bolsas Emergentes tiene entre sus primeras inversiones los fondos Franklin Templeton Asian Growth, el Fidelity Funds Asia, de **Fidelity Worldwide International**, y el JPMorgan Emerging Markets, de **J.P. Morgan AM**.

**BBVA** es la mayor gestora de pensiones de España por volumen y tiene un producto de estas características que, además, es el más reciente. Se trata del **BBVA Plan Multiactivo Moderado, que lanzaron a finales de 2012 y que se gestiona a través de fondos de inversión y de ETF**. Se trata de un producto de renta variable mixta internacional, cuyo objetivo es la preservación de capital y la generación de rentabilidad a medio y largo plazo.

Está gestionado por el equipo de multiactivos de BBVAAM, que lidera Diego Balsa y está basado, según explica el propio Balsa en este vídeo, en el fondo Quality Cartera Moderada, que el año pasado recibió el premio Expansión-Allfunds Bank al mejor fondo multiactivo mixto-moderado.





Compartir en: +1 0


#### Noticias Relacionadas


- [Las claves de los mejores planes de pensiones](#)
- [Foto fija del negocio de la gestión colectiva española: patrimonio, partícipes, productos...](#)
- [Los planes de pensiones de empleo se sitúan en máximos históricos](#)
- [Los planes de pensiones españoles aumentaron su volumen un 4,1% en 2012](#)
- [Los diez mayores planes de pensiones individuales concentran el 18,5% del patrimonio total](#)
- [Necesidad de asesoramiento en Planes de Pensiones](#)

#### 0 COMENTARIOS


Isabel De Liniers


Bernabé Gutiérrez C.


Antonio Hornigos


CARLOS HERAS


Fund Radar

Leaders In Open Architecture

Busca y compara entre más de 14.

Buscar


#### PRÓXIMOS EVENTOS


<< febrero 2013 >>						
lun	mar.	mié.	jue.	vie.	sáb.	dom.
28	29	30	31	1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	1	2	3


- 26 FEB Cita con el equipo del Oppenheimer...  
Funds People
- 28 FEB Desayuno de trabajo de UBS Global AM...  
UBS Global Asset Management
- 28 FEB Conferencia de Amundi en Madrid y...  
Amundi


[Ver más >](#)

#### LOS PRODUCTOS MÁS VISTOS


BGF European Absolute ...


AXA WF Framlington Eme...


Henderson Horizon Tota...


Henderson Horizon Pan ...