

Materias Primas

**Inversión Colectiva**

El Termómetro

Análisis Técnico

Parrillas

Ecotrader.es

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

**Hasta un 26% de rentabilidad este año**

# Los mejores fondos mixtos no son los que vende la banca

Los productos que combinan la inversión en renta fija con la que realizan en renta variable han sido los favoritos de este año y se espera que sigan siéndolo en 2018. Sin embargo, rara vez se cuelan los más vendidos, todos en manos de grupos financieros, en la lista de los más rentables

Por A. P.

**E**ste año se ha producido en la industria de fondos un gran trasvase desde productos de renta fija hacia otros que combinan la inversión en renta variable con la que realizan en renta fija ya que, según los últimos datos de Inverco, un 37 por ciento de las suscripciones netas que han recibido los fondos españoles ha ido a parar a fondos mixtos. Sin embargo, la lista de fondos mixtos más vendidos en 2017, todos en manos de entidades bancarias, no coincide con los productos de esta categoría que han sido los más rentables, lo que demuestra el gran poder que tienen las redes financieras en un país como España en el que el 80 por ciento de los productos se contrata a través de un entidad financiera.

Así, el primer puesto de la lista lo ocupa *Esfera Robotics*, fondo de renta variable mixta que se anota una rentabilidad del 24 por ciento y que concentra su inversión en compañías ligadas al negocio de la robótica, una de las temáticas estrella de este año. Le siguen en la lista *Ohana Europe FI*, fondo cinco estrellas Morningstar gestionado por Renta 4 que concentra su cartera en el mercado europeo donde combina la inversión en renta fija con la que realiza en renta variable, incluyendo la inversión en derivados. Con esta composición logra una rentabilidad en el año del 21 por ciento culminando así su cuarto ejercicio cerrando con rentabilidades positivas. Completa el podio de rentabilidad *Bona-Renda FI*, de Gesiuris, con unas ganancias anuales del 20,42 por ciento, según Morningstar. A diferencia de los anteriores, su buen comportamiento se debe a la inver-

## Los mejores ganan un 15% de media

Evolución en el año de los veinte mejores fondos mixtos

GESTORA	NOMBRE	PATRIMONIO (MILES EUROS)	RENTABILIDAD 2017 (%)	ESTRELLAS MORNINGSTAR
	Esfera Robotics FI	2.813	26,09	
renta4	Ohana Europe FI	11.335	21,40	★★★★★
GVC Gaesco	Bona-Renda FI	10.494	20,42	★★★★★
FINECO	Fon Fineco Inversión FI	48.943	19,87	
ANDBANK / Only talent performs	Gestión Boutique Bissan Value Fund FI	6.741	19,46	★★★★★
PATRIVALOR	Patrival FI	43.631	17,29	★★★★★
renta4	Renta 4 Emergentes Global FI	4.521	15,20	★★★★★
inversis	Multiadvisor G. CFG 1855 RFM Mix Int. FI	2.477	14,14	
renta4	Avantage Fund FI	8.031	13,16	★★★★★
PATRIVALOR	Patribond FI	66.788	12,96	★★★★★
NOVO BANCO	Gesrioja FI	6.171	12,92	★★★★★
MERCHBANC	Merch-Universal FI	37.706	12,72	★★★★★
NOVO BANCO	NB Global Flexible 0-100 FI	19.581	12,59	★★★★★
Santander	Fontibrefondo FI	13.325	12,54	★★★★★
Liberbank	Liberbank Cartera Dinámica FI	14.793	12,50	
renta4	Global Value Opportunities FI	5.580	12,50	
BARCLAYS CAPITAL	Barclays GlobalBeta Port 4 R Acc EUR	77.950	12,39	
Welzia	Welzia Crecimiento 15 FI	51.057	12,37	★★★★★
MUTUA ACTIVOS	Mutufondo Gestión Óptima Dinámico FI	13.324	12,25	★★★★★
Santander	Fontibrefondo FI	13.325	12,20	★★★★★

Fuente: Morningstar.

elEconomista

sión casi en exclusiva que realiza en renta variable con valores como Dolby, Grifols y Alphabet como sus principales posiciones. Para encontrar un fondo de un banco en la

lista hay que bajar hasta el puesto 16 del ranking ya que ese es el lugar que ocupa *Fontibrefondo*, de Santander AM España, con su 12,20 por ciento de rentabilidad.

## El dictamen de Ecobolsa



**José A. Andrés**

DIRECTOR DE INVERSIONES DE ESFERA CAPITAL



**David Ardura**

DIRECTOR DE INVERSIONES DE GESCONSULT



**Antonio Alhama**

GESTOR DE 'BBVA RF INTERNACIONAL FLEXIBLE'



**Jordi Viladot**

DIRECTOR DE INVERSIONES DE GESIURIS



La gestora consigue situar su fondo 'Esfera Robotics' como el fondo mixto español más rentable del año, con un 24 por ciento de rentabilidad.

El fondo 'Gesconsult Renta Variable' cerrará 2017 como el segundo fondo de bolsa española de gestión activa más rentable del año.

Gestiona los dos peores planes de pensiones de renta fija de entre los 20 mayores. Ambos cerrarán con caídas superiores al 1 por ciento en 2017.

El fondo 'Gesiuris Global Strategy' es el peor mixto del año al perder un 14 por ciento a pesar del rally de la bolsa y de la estabilidad de la renta fija.

## La Liga de los 20

### Gestión activa en bolsa española

LOS MEJORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
Santander Small Caps España A FI	26,45
Gesconsult Renta Variable A FI	22,29
LOS PEORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
CS Bolsa	5,08
Mirabaud Equities Spain A EUR	5,10

### Renta variable española

LOS MEJORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
Santander Small Caps España A FI	26,45
azValor Iberia FI	20,05
LOS PEORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
BBVA Bolsa FI	9,41
EDM-Inversión R FI	9,64

### Renta fija domiciliados en España

LOS MEJORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
ING Direct FN Renta Fija FI	1,50
Mutufondo D FI	1,17
LOS PEORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
BBVA Bonos Duración FI	-0,63
Santander Inversión Corto Plazo FI	-0,43

### Sicavs con más de 500 accionistas

LOS MEJORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
Lierde SICAV	18,35
Rex Royal Blue Sicav	14,16
LOS PEORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
Aragón Portfolio SICAV	-40,38
Financiera Ponferrada SICAV	-10,47

### Planes de pensiones de renta variable

LOS MEJORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
BK Variable América PP	16,73
Santander Renta Variable España PP	14,28
LOS PEORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
Santander Dividendo PP	4,71
Santander Renta Variable Global PP	6,46

### Planes de pensiones de renta fija

LOS MEJORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
Naranja Renta Fija Corto Plazo PP	1,28
Plancaixa Ambición PP	0,84
LOS PEORES	RENTABILIDAD 2017 (%)
BBVA RF Internacional Flexible PP	-1,98
BBVA Renta Fija PP	-1,40

Datos a 18/12/2017 Fuente: Morningstar elEconomista