

RENTA VARIABLE

FONDOS LÍDERES

Rentabilidad en el año, en %.

Algar Global Fund	21,9	CaixaBank Bolsa Selección Asia	17
Caixabank Bolsa España 150	21,4	Bankinter EE.UU. Nasdaq 100	16,3
Valentum	20,2	Esfera Robotics	16,3
Japan Deep Value Fund	18,8	GVC Gaesco Small Caps	16
Santander Small Caps España Cartera	18,4	Maverick Fund	15,8
Alpha Plus Ibérico Acciones	17,9	Ohana Europe	15,4
Kutxabank Bolsa Nueva Economía	17,6	Fonditel Lince	15,1
BBVA Bolsa China	17,5	CaixaBank Bolsa Gestión España	15,1
Sabadell España Dividendo Plus	17,4	Kutxabank Bolsa	15,1
Gesconsult Renta Variable	17	Santander Índice España	15
		Santander Acciones Españolas	15

Fuente: Morningstar

Expansión



De fondos y demás

Marcelo Casadejús

Analista del mercado de fondos

Desahorrar para sobrevivir

A raíz del estallido de la crisis en 2007, los hábitos de ahorro y consumo de las familias han variado mucho. El paro y, como mal menor, las reducciones salariales han afectado a sus bolsillos. Partiendo de los 1,5 millones de personas desempleadas hace 10 años, se llega a la mitad de 2017 con algo menos de cuatro millones; en el intermedio un máximo de seis millones en 2012, el 26% de la población activa. Los que mantuvieron el empleo vieron cómo sus retribuciones se redujeron en cuatro puntos desde el estallido de la crisis hasta final de 2016 con una inactividad laboral que ha *gangrenado a familias enteras*. Este escenario ha propiciado una modificación en el *modus vivendi* de muchos, ya que los ascendientes jubilados debieron colaborar en el mantenimiento de sus descendientes, tanto jóvenes como de mediana edad, renunciando al descanso que les correspondía. Con el añadido de que la escasa cuantía de las prestaciones públicas les obligó a romper sus huchas.

La inflación de 2007 a 2016 ha sido del 17%, mientras que la riqueza financiera creció sólo un 10,8%. En este plazo, y a pesar de los malos resultados de los mercados de valores (el Ibex perdió el 38,7% en este periodo), los seguros y los fondos aumentaron entre el 20% y el 46%, y los depósitos de pasivo, al mismo ritmo que el IPC, lo que da síntomas de su debilidad. El patrimonio financiero de las familias no incluye la vivienda, otro elemento que ha contribuido negativamente a esta situación: la sobrevaloración de antaño recargó los costes hipotecarios y perjudicó los importes de venta, círculo pernicioso que aumentó la deuda de los hogares.

Las expectativas no son malas y la normalización puede quedar cercana, pero siempre bajo la premisa de que hay que asentar y fortalecer la estructura laboral y eso ya sabemos en manos de quién está.

<http://blogs.expansion.com/blogs/web/casadejus.html>

Fondos que se disparan un 15%

Una veintena de fondos españoles, todos ellos de Bolsa, se revaloriza más de un 15% en el año, con productos de gestoras grandes e independientes en el ranking.

A. Roa

De Estados Unidos a Japón, pasando por España. De gestoras pequeñas a otras vinculadas a un banco. La lista de los 21 fondos españoles que avanzan más de un 15% en lo que va de año es heterogénea, pero todos estos productos tienen en común su elevada exposición a la renta variable, el activo que más alegrías ha dado a los inversores desde que empezó el ejercicio.

Al frente de la clasificación está el fondo **Algar Global Fund**, que tiene como gestora a Renta 4 y está asesorado por Algar Financial Products. Desde enero se revaloriza cerca del 22%, según los datos de la consultora *Morningstar*.

Es un fondo especializado en compañías europeas de pequeña capitalización. Según explica la gestora en su último informe mensual, a cierre de julio, las mayores posiciones de su cartera son las españolas Cie Automotiva y Gestamp, la francesa Ateame, el luso Banco C. Português y la compañía escandinava Wilh Wilhelmsen.

Le sigue el fondo **CaixaBank Bolsa España 150**, que gracias a su operativa con derivados tiene una exposición del 150% a la renta variable española. Como este año el

mercado va viento en popa, el fondo se revaloriza un 21,4%.

Valentum, de Gesiuris AM, invierte en Bolsa europea y avanza un 20,2% en el año. La suya es una apuesta segura, al menos en los tres últimos años, en los que ha logrado un retorno por ejercicio del 19%. Entre sus cinco mayores posiciones, tres son españolas: Global Dominion, Alantra y MásMóvil.

Más lejos tiene puesto el foco el **Japan Deep Value Fund**, fondo de la misma gestora, que está especializado en Bolsa japonesa. En el año avanza un 18,8%.

Bolsa española

Entre la veintena de fondos que superan el 15% de revalorización anual hay varios productos de Bolsa española. El **Santander Small Caps España**, que se centra en compañías de pequeña capitalización, se dispara un 18,4%. Entre sus apuestas están Fluidra, Barón de Ley, Miguel y Costas o Cie Automotiva.

El ascenso anual del **Alpha Plus Ibérico Acciones** ronda el 18%. El fondo está gestionado por Antonio Manzano, Mikel Navarro y Beltrán Palazuelo desde que Gonzalo Lardies abandonó la gestora rumbo a A&G a inicios de año. Te-

El fondo Algar Global Fund, centrado en empresas europeas de pequeño tamaño, sube un 22%

Un fondo de CaixaBank AM que opera con derivados es el mejor producto de Bolsa española

léfónica, Lar España y Sonae son sus tres mayores apuestas.

El **Sabadell España Dividendo Plus**, que también se centra en la renta variable nacional, avanza un 17,4%. Telefónica, BBVA, Amadeus y Siemens Gamesa son las empresas con más peso en su cesta.

Más enfocado en compañías de fuera del Ibex está el **Gesconsult Renta Variable**, que se revaloriza un 17% en el año. Europac, Global Dominion, Cie Automotiva, Catalana Occidente o Miquel y Costas coinciden en la cartera con CaixaBank, ACS o Bankia.

El **Fonditel Lince**, de la gestora de Telefónica, sube un 15,1% desde que empezó el

ejercicio. Santander, BBVA y Merlin Properties son sus tres valores predilectos.

Los otros cuatro fondos de Bolsa española que avanzan más del 15% en el año son **CaixaBank Bolsa Gestión España**, el **Kutxabank Bolsa**, el **Santander Índice España** y el **Santander Acciones Españolas**. Este último, que sube un 15,3% por año en el último lustro, tiene a BBVA, Sabadell, Gas Natural, Inditex y Santander como sus cinco mayores posiciones.

Bolsa internacional

Varios fondos especializados en el sector tecnológico aparecen entre los más rentables del ejercicio. El **Kutxabank Bolsa Nueva Economía** sube un 17,6%. Apple representa un 8,9% de su cesta, en la que destina un 7,9% al ETF Lyxor Nasdaq-100, que replica la evolución del índice tecnológico de la Bolsa estadounidense.

El **Bankinter EEUU Nasdaq 100**, que avanza un 16,3% en el año, mantiene un 91,9% de su cesta en un futuro del Nasdaq. Aunque está catalogado como mixto, el **Esfera Robotics**, que sube un 16,3%, también tiene un marcado enfoque hacia el sector tecnológico, ya desde su nombre.

Apple, Facebook, Amazon o Samsung están entre sus compañías preferidas.

Otra categoría de fondos con un comportamiento sobresaliente este año es la de los productos de renta variable de Asia. El **BBVA Bolsa China**, que invierte en compañías del gigante asiático, es el octavo fondo español que más sube desde enero, con un ascenso del 17,5%. El **CaixaBank Bolsa Selección Asia** se revaloriza un 17%. Invierte a través de otros fondos de gestoras internacionales, como el Schroder International Selection Fund Asian Opportunities o el Mirae Asset Global Discovery Fund Asia Sector Leader Equity Fund.

Por último, varios fondos de Bolsa europea se cuelan en el ranking de los productos más rentables del año. El **GVC Gaesco Small Caps** avanza un 16% desde enero, con la mayor parte de su cartera invertida en el Paretum GVC Gaesco Euro Small Caps Equity Fund.

El **Maverick Fund**, de Inversis, se centra en compañías europeas de pequeña capitalización, y avanza un 15,8%. El fondo **Ohana Europe**, de **Renta 4**, es un mixto flexible muy enfocado a la Bolsa europea que sube un 15,4%.

RENTA VARIABLE

FONDOS LÍDERES

Rentabilidad en el año, en %.

Algar Global Fund	21,9	CaixaBank Bolsa Selección Asia	17
Caixabank Bolsa España 150	21,4	Bankinter EE.UU. Nasdaq 100	16,3
Valentum	20,2	Esfera Robotics	16,3
Japan Deep Value Fund	18,8	GVC Gaesco Small Caps	16
Santander Small Caps España Cartera	18,4	Maverick Fund	15,8
Alpha Plus Ibérico Acciones	17,9	Ohana Europe	15,4
Kutxabank Bolsa Nueva Economía	17,6	Fonditel Lince	15,1
BBVA Bolsa China	17,5	CaixaBank Bolsa Gestión España	15,1
Sabadell España Dividendo Plus	17,4	Kutxabank Bolsa	15,1
Gesconsult Renta Variable	17	Santander Índice España	15
		Santander Acciones Españolas	15

Fuente: Morningstar

Expansión



De fondos y demás

Marcelo Casadejús

Analista del mercado de fondos

Desahorrar para sobrevivir

A raíz del estallido de la crisis en 2007, los hábitos de ahorro y consumo de las familias han variado mucho. El paro y, como mal menor, las reducciones salariales han afectado a sus bolsillos. Partiendo de los 1,5 millones de personas desempleadas hace 10 años, se llega a la mitad de 2017 con algo menos de cuatro millones; en el intermedio un máximo de seis millones en 2012, el 26% de la población activa. Los que mantuvieron el empleo vieron cómo sus retribuciones se redujeron en cuatro puntos desde el estallido de la crisis hasta final de 2016 con una inactividad laboral que ha *gangrenado a familias enteras*. Este escenario ha propiciado una modificación en el *modus vivendi* de muchos, ya que los ascendentes jubilados debieron colaborar en el mantenimiento de sus descendientes, tanto jóvenes como de mediana edad, renunciando al descanso que les correspondía. Con el añadido de que la escasa cuantía de las prestaciones públicas les obligó a romper sus huchas.

La inflación de 2007 a 2016 ha sido del 17%, mientras que la riqueza financiera creció sólo un 10,8%. En este plazo, y a pesar de los malos resultados de los mercados de valores (el Ibex perdió el 38,7% en este periodo), los seguros y los fondos aumentaron entre el 20% y el 46%, y los depósitos de pasivo, al mismo ritmo que el IPC, lo que da síntomas de su debilidad. El patrimonio financiero de las familias no incluye la vivienda, otro elemento que ha contribuido negativamente a esta situación: la sobrevaloración de antaño recargó los costes hipotecarios y perjudicó los importes de venta, círculo pernicioso que aumentó la deuda de los hogares.

Las expectativas no son malas y la normalización puede quedar cercana, pero siempre bajo la premisa de que hay que asentar y fortalecer la estructura laboral y eso ya sabemos en manos de quién está.

<http://blogs.expansion.com/blogs/web/casadejus.html>

Fondos que se disparan un 15%

Una veintena de fondos españoles, todos ellos de Bolsa, se revaloriza más de un 15% en el año, con productos de gestoras grandes e independientes en el ranking.

A. Roa

De Estados Unidos a Japón, pasando por España. De gestoras pequeñas a otras vinculadas a un banco. La lista de los 21 fondos españoles que avanzan más de un 15% en lo que va de año es heterogénea, pero todos estos productos tienen en común su elevada exposición a la renta variable, el activo que más alegrías ha dado a los inversores desde que empezó el ejercicio.

Al frente de la clasificación está el fondo **Algar Global Fund**, que tiene como gestora a Renta 4 y está asesorado por Algar Financial Products. Desde enero se revaloriza cerca del 22%, según los datos de la consultora *Morningstar*.

Es un fondo especializado en compañías europeas de pequeña capitalización. Según explica la gestora en su último informe mensual, a cierre de julio, las mayores posiciones de su cartera son las españolas Cie Automotive y Gestamp, la francesa Ateame, el luso Banco C. Português y la compañía escandinava Wilh Wilhelmsen.

Le sigue el fondo **CaixaBank Bolsa España 150**, que gracias a su operativa con derivados tiene una exposición del 150% a la renta variable española. Como este año el

mercado va viento en popa, el fondo se revaloriza un 21,4%.

Valentum, de Gesiuris AM, invierte en Bolsa europea y avanza un 20,2% en el año. La suya es una apuesta segura, al menos en los tres últimos años, en los que ha logrado un retorno por ejercicio del 19%. Entre sus cinco mayores posiciones, tres son españolas: Global Dominion, Alantra y MásMóvil.

Más lejos tiene puesto el foco el **Japan Deep Value Fund**, fondo de la misma gestora, que está especializado en Bolsa japonesa. En el año avanza un 18,8%.

Bolsa española

Entre la veintena de fondos que superan el 15% de revalorización anual hay varios productos de Bolsa española. El **Santander Small Caps España**, que se centra en compañías de pequeña capitalización, se dispara un 18,4%. Entre sus apuestas están Fluidra, Barón de Ley, Miguel y Costas o Cie Automotive.

El ascenso anual del **Alpha Plus Ibérico Acciones** ronda el 18%. El fondo está gestionado por Antonio Manzano, Mikel Navarro y Beltrán Palazuelo desde que Gonzalo Lardiés abandonó la gestora rumbo a A&G a inicios de año. Te-

El fondo Algar Global Fund, centrado en empresas europeas de pequeño tamaño, sube un 22%

Un fondo de CaixaBank AM que opera con derivados es el mejor producto de Bolsa española

léfónica, Lar España y Sonae son sus tres mayores apuestas.

El **Sabadell España Dividendo Plus**, que también se centra en la renta variable nacional, avanza un 17,4%. Telefónica, BBVA, Amadeus y Siemens Gamesa son las empresas con más peso en su cesta.

Más enfocado en compañías de fuera del Ibex está el **Gesconsult Renta Variable**, que se revaloriza un 17% en el año. Europac, Global Dominion, Cie Automotive, Catalana Occidente o Miquel y Costas coinciden en la cartera con CaixaBank, ACS o Bankia.

El **Fonditel Lince**, de la gestora de Telefónica, sube un 15,1% desde que empezó el

ejercicio. Santander, BBVA y Merlin Properties son sus tres valores predilectos.

Los otros cuatro fondos de Bolsa española que avanzan más del 15% en el año son **CaixaBank Bolsa Gestión España**, el **Kutxabank Bolsa**, el **Santander Índice España** y el **Santander Acciones Españolas**. Este último, que sube un 15,3% por año en el último lustro, tiene a BBVA, Sabadell, Gas Natural, Inditex y Santander como sus cinco mayores posiciones.

Bolsa internacional

Varios fondos especializados en el sector tecnológico aparecen entre los más rentables del ejercicio. El **Kutxabank Bolsa Nueva Economía** sube un 17,6%. Apple representa un 8,9% de su cesta, en la que destina un 7,9% al ETF Lyxor Nasdaq-100, que replica la evolución del índice tecnológico de la Bolsa estadounidense.

El **Bankinter EEUU Nasdaq 100**, que avanza un 16,3% en el año, mantiene un 91,9% de su cesta en un futuro del Nasdaq. Aunque está catalogado como mixto, el **Esfera Robotics**, que sube un 16,3%, también tiene un marcado enfoque hacia el sector tecnológico, ya desde su nombre.

Apple, Facebook, Amazon o Samsung están entre sus compañías preferidas.

Otra categoría de fondos con un comportamiento sobresaliente este año es la de los productos de renta variable de Asia. El **BBVA Bolsa China**, que invierte en compañías del gigante asiático, es el octavo fondo español que más sube desde enero, con un ascenso del 17,5%. El **CaixaBank Bolsa Selección Asia** se revaloriza un 17%. Invierte a través de otros fondos de gestoras internacionales, como el Schroder International Selection Fund Asian Opportunities o el Mirae Asset Global Discovery Fund Asia Sector Leader Equity Fund.

Por último, varios fondos de Bolsa europea se cuelan en el ranking de los productos más rentables del año. El **GVC Gaesco Small Caps** avanza un 16% desde enero, con la mayor parte de su cartera invertida en el Paretum GVC Gaesco Euro Small Caps Equity Fund.

El **Maverick Fund**, de Inversis, se centra en compañías europeas de pequeña capitalización, y avanza un 15,8%. El fondo **Ohana Europe**, de **Renta 4**, es un mixto flexible muy enfocado a la Bolsa europea que sube un 15,4%.