

# FINANZAS & MERCADOS

## Alantra y Magallanes lideran el ránking por rentabilidad media de sus fondos

**ALZAS DE MÁS DEL 13%/** Pequeñas y medianas gestoras especializadas en renta variable copan el ránking de rentabilidad en el año, con ascensos que van del 7,1% de Alpha Plus al 15% de la gestora de Alantra.

A. Roa. Madrid

Los fondos de inversión españoles se revalorizan, de media, un 1,75% en lo que va de año, según los datos de Inverco a cierre de julio. Las gestoras con productos más rentables multiplican casi por nueve este ascenso medio, con Alantra y Magallanes al frente del ránking de rentabilidad de sus fondos, elaborado por la consultora VDo. Son dos gestoras centradas en Bolsa, que es la categoría más rentable del año. Los fondos de renta variable española suben un 13,9% de media y los de Bolsa internacional, casi un 6%.

La gestora de la *boutique* de banca de inversión Alantra tiene como producto estrella el fondo de inversión libre EQMC, que invierte en Bolsa europea. Este tipo de vehículos tiene más flexibilidad en su gestión que los fondos tradicionales, lo que les permite maximizar su rentabilidad. Gracias a este fondo, que es líder a cinco años en la categoría de Bolsa europea con un ascenso anualizado del 26,2%, y a QMC II Iberian Capital Fund, otro fondo de inversión libre que avanza un 19,5% en el año, Alantra Asset Management logra un retorno medio del 15% desde enero.

El patrimonio bajo gestión de Alantra es de 330 millones de euros, según datos de Inverco. Además de esos dos productos, tiene otro fondo, el Alteralia Debt Fund, de renta fija.

Le sigue en el ránking Magallanes, gestora creada por Iván Martín, exgestor de Santander AM, hace tres años. La firma, especializada en renta variable y con un enfoque de inversión en valor, consigue una revalorización media de sus productos del 13,7%. La gestora suma un patrimonio de más de 1.000 millones y este año registra unas suscripciones netas de 200 millones, según datos de Inverco.

Sus dos buques insignia son el Magallanes European Equity, que está especializado en renta variable europea y sube un 15,6% en el año, y el Magallanes Iberian Equity, que es de Bolsa española y avanza un 10,6%.

### LAS GESTORAS MÁS RENTABLES

\* Rentabilidad anual a tres años

#### > Top 10 del año

Rentabilidad desde enero, en %.

| Gestoras                                    | Fondos estrella |
|---|-----------------|
| Alantra AM                                  | 15,00           |
| EQMC  | 26,5 *          |
| QMC II Iberian Capital Fund                 | 19,50           |
| Magallanes Value Investors                  | 13,75           |
| Magallanes European Equity                  | 15,60           |
| Magallanes Iberian Equity                   | 10,60           |
| Grupo Catalana Occidente Gestion De Activos | 10,23           |
| Fonbilbao Acciones                          | 10,80           |
| Fonbilbao Eurobolsa                         | 6,80            |
| Bestinver Gestion                           | 9,30            |
| Bestinver Bolsa                             | 9,60            |
| Bestinver Internacional                     | 8,60            |
| Edm Gestion                                 | 9,24            |
| EDM Renta Variable Internacional            | 11,40           |
| Radar Inversión                             | 9,80            |
| Merchbanc                                   | 8,72            |
| Merchfondo                                  | 9,20            |
| Merch-Universal                             | 6,20            |
| Intermoney Gestion                          | 8,42            |
| Intermoney Variable Euro                    | 12,70           |
| Intermoney Gestión Flexible                 | 3,90            |
| Inverseguros Gestion                        | 8,17            |
| Segurfondo Renta Variable                   | 10,10           |
| Segurfondo S&P 100 Cubierto                 | 9,80            |
| Patrivalor                                  | 7,82            |
| Patrival                                    | 8,80            |
| Patribond                                   | 6,50            |
| Alpha Plus Gestora                          | 7,10            |
| Alpha Plus Ibérico Acciones                 | 17,20           |
| Alpha Plus Gestión Flexible                 | 4,4             |

Fuente: Bloomberg

### Los fondos de renta variable española avanzan un 13,9% de media en lo que va de año

La gestora de Catalana Occidente es la única vinculada a un grupo financiero que aparece en el ránking de las más rentables este año. Sus fondos registran una revalorización media del 10,2% en el año. La firma tiene siete fondos de inversión: tres de renta variable, dos mixtos y dos de renta fija.

El producto más rentable de Catalana Occidente, gestora que este año sufre leves re-

embolsos, es el Fonbilbao Acciones, que avanza un 10,8%.

Las dos siguientes gestoras en el ránking son dos clásicos de la gestión independiente en España: Bestinver y EDM. La primera, del grupo Acciona y de la que es director de inversiones Beltrán de la Lanza, vuelve a captar ahorro tras los reembolsos registrados por la marcha de Francisco García Paramés hace tres años y desde enero atrae 90 millones. Es la duodécima mayor gestora del país y la primera independiente. El fondo Bestinver Bolsa se revaloriza un 9,6% en el año.

EDM, que gestiona siete fondos y también está espe-

#### > Grupos bancarios

Rentabilidad desde enero, en %.

|                              |      |
|------------------------------|------|
| Bankinter Gestion De Activos | 2,85 |
| Novo Banco Gestion           | 2,62 |
| Popular Gestion Privada      | 2,56 |
| Renta 4 Gestora              | 2,29 |
| Deutsche AM                  | 2,29 |
| Bbva AM                      | 1,98 |
| March AM                     | 1,89 |
| Santander AM                 | 1,83 |
| Kutxabank Gestion            | 1,69 |
| Caixabank AM                 | 1,56 |

### Bankinter, en cabeza de las gestoras bancarias

Las gestoras que pertenecen a grupos bancarios registran ascensos más modestos que las de las mejores firmas independientes. En parte, esto se debe a que aquellas suelen tener una gama de fondos mucho más amplia, con productos de todo tipo de categorías, incluidas las que arrojan menos rentabilidad, como los garantizados o los de renta fija. Al frente del ránking de las gestoras se sitúa Bankinter, con un ascenso medio de sus fondos del 2,85%, según datos de la consultora VDo. También avanzan más del 2% desde enero los fondos de Novo Banco Gestión (un 2,62%), Popular Banca Privada (un 2,56%), Renta 4 Gestora (un 2,29%) y Deutsche AM (un 2,29%). Las gestoras con más patrimonio registran ascensos inferiores al 2%. CaixaBank AM, que suma un patrimonio de 44.836 millones de euros, consigue un retorno medio para sus fondos del 1,56%. Algo más avanzan desde enero los productos de Santander AM (un 1,83%) y BBVA AM (un 1,98%).

### Los ETF atraen 63.000 millones hasta julio en Europa

A. R. Madrid

Los fondos cotizados que replican índices (ETF) llevan 33 meses consecutivos de crecimiento en Europa. Según los datos de la consultora ETFGI, en julio estos productos de gestión pasiva captaron 10.160 millones de dólares (unos 8.646 millones de euros).

En lo que va de año, los ETF captan 74.000 millones de dólares (unos 63.000 millones de euros) en el Viejo Continente. Es una cifra récord para los siete primeros meses del año, por encima del volumen de suscripciones netas registradas en este mismo periodo en 2006, que era hasta ahora el máximo histórico, con 47.417 millones de euros.

Los menores costes de los ETF y el hecho de que la mayoría de los fondos de gestión activa no consiga batir a sus índices de referencia a largo plazo han propiciado en los últimos años un auge de estos productos de gestión pasiva, que se dedican a replicar la evolución de índices.

Los fondos cotizados de renta variable encabezan las suscripciones netas este año en Europa, con ventas por 43.100 millones de dólares (36.690 millones de euros), un récord histórico. Las captaciones de los ETF de renta fija ascendieron a los 27.750 millones de dólares (23.620 millones de euros), mientras que los fondos de gestión pasiva de materias primas atrajeron 810 millones de dólares (689 millones de euros).

### Un 22% más

Las suscripciones netas, sumadas a la revalorización de los ETF por la buena marcha del mercado, han permitido que el patrimonio de los ETF en Europa alcance los 700.000 millones de dólares (596.034 millones de euros). Es un 22% más que a principios de año y también supone un máximo histórico.

Del creciente predicamento de estos productos entre los inversores europeos da cuenta asimismo el número de ETF registrados en la región. Ya hay 2.292 fondos cotizados, un nuevo máximo, de 60 gestoras. La gestora con más suscripciones este año es iShares, la marca de gestión pasiva de BlackRock, con 20.450 millones de euros.

### Las gestoras más rentables multiplican por nueve el retorno medio de los fondos

especializada en renta variable, se anota un ascenso medio del 9,2% este año. Sus dos fondos estrella son EDM Renta Variable Internacional, que sube un 11,4%, y Radar Inversión, que se revaloriza un 9,8%.

Merchbanc, cuarta del ránking con un ascenso medio de sus fondos del 8,7%, es igualmente una gestora independiente con una gama reducida de fondos y enfocada a la

Bolsa. Su mayor soporte es Merchfondo, que invierte en Wall Street y avanza un 9,2% este año.

Intermoney Gestión (con una subida media de sus fondos del 8,4%), Inverseguros Gestión (un 8,1%), Patrivalor (un 7,8%) y Alpha Plus Gestora (un 7,1%) completan el top 10 de rentabilidad en el año. Esta última gestora tiene como principal baluarte el fondo Alpha Plus Ibérico Acciones, de Bolsa española, que sube un 17% en el año y no se resiente del cambio en su equipo gestor, tras la marcha de Gonzalo Lardiés a A&G.