

La 'Liga de la gestión activa de bolsa española'

Gesconsult le saca un cuerpo a Trea en la cabeza de la 'Liga'

Los fondos de ambas gestoras son líderes por rentabilidad en la clasificación que agrupa los productos activos de bolsa española con un 'active share' superior al 60% y al menos 5 millones de patrimonio. Pero es el que gestionan David Ardura y Gonzalo Sánchez el nuevo líder

POR CRISTINA GARCÍA

Buena parte de los fondos de bolsa española que son activos –en los que al menos un 60 por ciento de su cartera se encuentra en valores diferentes a los de su índice de referencia y tienen al menos 5 millones de euros de patrimonio– logran comportarse mejor que el Ibex con dividendos este año. Después de una semana convulsa en el mercado, el principal selectivo se deja ya un 5 por ciento, frente al 1,87 por ciento que pierden de media los treinta y cinco productos que componen esta clasificación con datos hasta el martes (últimos disponibles para poder unificar el rendimiento de todos los fondos). De todos ellos, los dos que lideran la clasificación pertenecen a Gesconsult (*Gesconsult Renta Variable A*, que encabeza la tabla con un retorno del 4,22 por ciento) y Trea AM (con *Mediolanum Small & Mid Caps España*), que suma otro 3,27 por ciento desde enero.

En el primero de ellos la gestión corre a cargo de David Ardura, director de gestión de esta firma, y de Gonzalo Sánchez, miembro del equipo de gestión de esta casa desde hace más de siete años. Según su última cartera disponible, con fecha a cierre de septiembre, las cinco mayores posiciones de su cartera se encuentran en Cie Automotive, Global Dominion, Europac, Cellnex y Gestamp (el peso de esta última ha bajado respecto a agosto, cuando esta compañía se colocaba en cuarta posición).

Según los datos que figuran en Morningstar, uno de los cambios significativos que se ha producido de agosto a septiembre es la venta de la participación que el fondo mantenía en Banco Santander, que en agosto adquiría un peso del 1,09 por ciento. No obstante, aún mantiene exposición al sector

El fondo de azValor, el tercero por la cola

LOS DIEZ FONDOS DE LA LIGA DE LA GESTIÓN ACTIVA QUE MEJOR SE COMPORTAN ESTE AÑO...

FONDO	PATRIMONIO (MILL. €)	RENTAB. 2018* (%)	RATING MORNINGSTAR	COMISIÓN MÁX. DE GESTIÓN (%)
Gesconsult Renta Variable A FI	90	4,22	★★★★★	2,25
Mediolanum Small & Mid Caps España E FI	25	3,27	★★★★★	0,90
Mutufondo España A FI	160	3,16	★★★★★	0,50
Magallanes Iberian Equity M FI	243	2,08	★★★★★	1,75
Renta 4 Bolsa R FI	112	1,91	★★★★★	1,35
Trea Cajamar Renta Variable España FI	47	1,55	★★★★★	1,75
Okavango Delta A FI	113	1,45	★★★★★	1,25
Metavalor FI	110	0,82	★★★★★	2,00
Man GLG Iberian Opportunities D C EUR	18	0,40	★★★★★	1,75
Iberian Value FI	5	0,39	★★★★★	1,35
... Y LOS QUE PEOR				
CS Bolsa B FI	42	-3,36	★★★☆☆	2,00
Imantia RV Iberia FI	29	-3,48	★★★☆☆	2,00
Caixabank Bolsa All Caps España Esánd FI	174	-4,70	★★★☆☆	2,25
Cobas Iberia FI	63	-4,85	★★★☆☆	1,75
UBS España Gestión Activa P FI	31	-5,24	★★★☆☆	1,60
Abanca Renta Variable España FI	10	-5,38	★★★☆☆	1,35
GVC Gaesco Bolsalider A FI	17	-5,90	★★★☆☆	2,25
azValor Iberia FI	135	-5,99	★★★☆☆	1,80
Mirabaud Equities Spain A EUR	43	-8,24	★★★☆☆	1,50
DIP - Spanish Equities A1	20	-11,08	★★★☆☆	1,75

Fuente: Morningstar. (*) Rentabilidades hasta 9 de octubre.

elEconomista

financiero, con presencia en CaixaBank, Bankinter y Unicaja.

El segundo fondo activo más rentable lo *pilotan* mano a mano Alfonso de Gregorio y Lola Jaquotot, que salieron de Gesconsult en noviembre del año pasado para emprender un nuevo proyecto profesional en Trea

AM. Comparte con el fondo anterior una de sus principales ideas de inversión, la de Cie Automotive; mientras que las otras cuatro empresas que más peso adquieren son FCC, Gestamp, Sacry y Liberbank, según la última cartera disponible, a cierre de agosto, en Morningstar.

El dictamen de Ecobolsa



Gonzalo Sánchez



CO GESTOR DE 'GESCONSULT RENTA VARIABLE'

Con 90 millones bajo gestión, es el fondo activo de bolsa española más rentable.



Antoni Fernández



GESTOR DE 'SMART SOCIAL SICAV'

Tras perder más de un 9 por ciento en 2017, este año es líder entre las trasapables.



Francisco Paramés



GESTOR DE 'COBAS IBERIA'

Es el segundo 'fondo value' puro que más cede, por detrás del de azValor.



Antonio Alhamar



GESTOR DE 'BBVA RENTA FIJA PP'

Es el plan más rezagado del año entre los veinte grandes por patrimonio.

La Liga de los 20

Gestión activa en bolsa española

	RENTABILIDAD 2018 (%)
LOS MEJORES	
Gesconsult Renta Variable A	4,22
Mediolanum Small & Mid Caps España E	3,27
LOS PEORES	
Mirabaud Equities Spain A	-8,24
DIP - Spanish Equities	-11,08

Renta variable española

	RENTABILIDAD 2018 (%)
LOS MEJORES	
Magallanes Iberian Equity M	2,08
Bestinvester Bolsa	-0,61
LOS PEORES	
Caixabank Bolsa Índice Esp. Estánd	-5,99
Kutxabank Bolsa Estándar	-7,17

Renta fija domiciliados en España

	RENTABILIDAD 2018 (%)
LOS MEJORES	
Sabadell Rendimiento Base	-0,38
Kutxabank RF Carteras	-0,50
LOS PEORES	
Ibercaja BP Renta Fija A	-2,45
Ibercaja Oportunidad Renta Fija A	-3,25

Sicavs con más de 500 accionistas

	RENTABILIDAD 2018 (%)
LOS MEJORES	
Smart Social	9,72
Gerlocapital	4,16
LOS PEORES	
Global Stock Picking	-14,80
Ajram Capital	-16,69

Planes de pensiones de renta variable

	RENTABILIDAD 2018 (%)
LOS MEJORES	
CABK RV Internacional	13,31
Naranja Standard & Pooors 500	12,58
LOS PEORES	
Naranja Ibox 35	-5,90
BS Renta Variable	-5,95

Planes de pensiones de renta fija

	RENTABILIDAD 2018 (%)
LOS MEJORES	
Santander Renta Fija	-0,96
Naranja Renta Fija Corto Plazo	-1,02
LOS PEORES	
Plancaixa Ambición	-2,56
BBVA Renta Fija	-2,70