

# Fondos españoles que ganan más de un 45% este año

Cinco gestores españoles, que invierten en acciones de mercados de todo el mundo, ganan con sus fondos hasta un 90% de rentabilidad en 2021.

Sandra Sánchez

Las Bolsas internacionales siguen despuntando con fuerza este año, con buena parte de los principales índices subiendo entre un 15% y un 20% en 2021. No hay más que ver los resultados del Euro Stoxx 50, que sube un 21% este año o las alzas de los potentes índices de Wall Street, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 21% y un 23%, respectivamente.

Este contexto parece idóneo para los gestores que diversifican su cartera con valores de las mejores bolsas de todo el mundo. Y de hecho, son muchos los gestores activos que batan la rentabilidad media de los fondos de renta variable internacional este año, que se sitúa en el 18%, según Inverco.

Pero los mejores gestores españoles multiplican hasta por cinco la rentabilidad media de los fondos de Bolsa internacional. Los cinco mejores productos de este año obtienen entre un 45% y un 90% de rentabilidad. Sus carteras coinciden en algo: apuestan casi sin límites por las mejores acciones de todo el mundo.

► El mejor fondo español de 2021 fue también el mejor producto de todo 2020, el año del Covid y de su debut. Se trata del **Alcalá Multigestión Orialco**. En 2020 ganó un 157% y en lo que llevamos de 2021 su rentabilidad roza el 90%. Este fondo mixto está gestionado por Creand Asset Management y está asesorado por Diego Bernabéu Ugarte. Invierte principalmente en Bolsa y tiene el foco puesto en empresas relacionadas con el mundo del *blockchain* y el bitcoin. Y esto tira bastante del resultado.

El gestor ha rotado bastante las primeras posiciones de la cartera, lo que le llevó a superar el 100% de rentabilidad el año pasado y ahora las primeras posiciones del fondo son HIVE Blockchain Technologies y Argo Blockchain, dos empresas mineras de bitcoin cotizadas, una en Toronto y la otra en la Bolsa de Londres. Ganan un 115% y un 126%, res-



Exposición

Fuente: Morningstar

pectivamente, durante este año.

► Andbank Wealth Management gestiona varios de los fondos más rentables de 2021. Su mejor producto este año es el **Esfera I Value**, con una rentabilidad por encima del 62%. Su gran apuesta es el sector financiero que, según Morningstar, tiene un peso en su cartera cercano al 40%. Y sus primeras posiciones en cartera son la compañía británica Burford Capital, un despacho legal especializado en litigios financieros; la canadiense International Petroleum Corp, dedicada a la exploración de gas y petróleo y dos empresas relacionadas con *criptos*: Galaxy Digital Holdings, un fon-

## LOS MEJORES FONDOS DE 2021

Rentabilidad, en porcentaje

### Alcalá Multigestión Orialco

Primeras posiciones:

- ★ HIVE Blockchain Technologies
- ★ Argo Blockchain
- ★ Galaxy Digital Holdings

### Esfera I Value

Primeras posiciones:

- ★ Burford Capital
- ★ International Petroleum
- ★ Galaxy Digital Holdings

### Hamco Global Value Fund

Primeras posiciones:

- ★ Peyto Exploration & Development
- ★ GasLog Partners
- ★ Hyprop Investments

### Azvalor Managers

Primeras posiciones:

- ★ AMA Group
- ★ Aimia Inc
- ★ Greatview Aseptic Packaging

### True Value Small Caps

Primeras posiciones:

- ★ Nagarr
- ★ Dole
- ★ Kaisa Prosperity Holdings

**Los mejores fondos españoles multiplican por cinco las ganancias de los principales índices**

**El fondo más rentable del año invierte en acciones ligadas al bitcoin y gana un 90%**

do de inversión especializado en divisas digitales, y MicroStrategy, una empresa con su tesorería en bitcoin.

► El **Hamco Global Value**, también de la gestora de

Andbank, gana prácticamente un 49% en 2021. Este fondo apuesta por acciones de pequeña y mediana capitalización que cotizan en todo el mundo. La cartera está repleta de empresas muy *value*, como energéticas y compañías del sector financiero y el inmobiliario con buenos resultados. Las posiciones del fondo que más destacan por su peso en el patrimonio son Peyto Exploration & Development y GasLog Partners, ambas relacionadas con el mundo del gas e impulsadas este año por su *boom* de precios.

► El *value* es el estilo de gestión de éxito este año. Y los gestores españoles que bus-

can compañías infravaloradas en el mercado han vuelto con sus fondos a las listas de éxito.

Azvalor, la gestora liderada por Álvaro Guzmán y Fernando Bernad, tiene varios de sus fondos en una rentabilidad que supera el 20% este año. Destacan su fondo estrella de renta variable global, el Azvalor Internacional, y su fondo de Bolsa española, el Azvalor Iberia. Pero mejor todavía que estos dos, lo está haciendo el Azvalor Managers, que gana más de un 48% en 2021. Es un fondo especial, o al menos distinto a los otros que tiene la gestora, porque Azvalor delega la gestión en otros gestores internacionales, de firmas como Donald Smith, Mittleman Brothers o Goehring & Rozencwajg. Y el proceso de análisis está coordinado por Javier Sáenz de Cenzano, gestor de Azvalor. Sus principales inversiones son la australiana AMA, que presta servicios para automóviles, y Greatview Aseptic Packaging, una multinacional de empaquetado de productos alimentarios con sede en Pekín.

► Hay muchos fondos de *small caps*, uno de los activos del año, destacados entre los más rentables. De hecho, en esta lista de cinco hay dos. Y uno de ellos es el **True Value Small Caps**, que desde su lanzamiento a finales del año pasado se ha mantenido entre los fondos más rentables de los gestionados en Europa.

A estas alturas de ejercicio, lleva una rentabilidad del 45% y a doce meses, un 90%. Entre sus posiciones más fuertes se encuentran, según Morningstar, la firma alemana Nagarro, especializada en ingeniería digital, y la china Kaisa Prosperity Holdings, que ofrece servicios de *real estate*. Hace menos de dos meses que los gestores se han visto obligados a cerrar el fondo, tras alcanzar en menos de un año de vida los 100 millones de euros de patrimonio, un volumen considerable para invertir en *small caps* sin temer por la liquidez de las compañías.