

kioskoymas@calatrava@carteriana.es kioskoymas@calatrava@carteriana.es

La liga de los mayores fondos españoles de renta fija

Un fondo español de deuda ASG gana un 6% en el año

'Rentamarkets Sequoia', con un rendimiento del 5,8% en el año, se ha convertido en el fondo español de renta fija más rentable, con una estrategia basada en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo y utilizando una plataforma tecnológica de análisis propia

POR ÁNGEL ALONSO

Aunque la inversión socialmente responsable todavía puede sonar a algunos inversores como una moda pasajera, la realidad es que cada vez está más integrada en la filosofía de inversión y estrategia de las gestoras, incluidas las independientes. Una mayor concienciación sobre el cambio climático y un mercado cada vez más amplio de activos que se rigen por criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) han permitido esta expansión, que ya alcanza a la renta fija también.

De hecho, de los 212 fondos españoles de deuda registrados por Morningstar, *Rentamarkets Sequoia*, que se rige por estos factores, se ha convertido en el más rentable, con un 5,8% en el año, con datos hasta el 14 de septiembre. Por volumen patrimonial, no entra a competir con los más grandes, pero ha conseguido batir en rendimiento al *Caixabank Master Renta Fija Advised By*, que gana un 3,22% en el año.

Con poco más de 129 millones de euros, el fondo de *Rentamarkets*, gestionado por Ignacio Fuertes, tiene flexibilidad para invertir en activos de renta fija pública o corporativa. Utiliza criterios de exclusión para confeccionar la cartera (rechazan compañías de armamento, por ejemplo) y se fija en compañías que sean líderes en materia de ASG. Además, el gestor y su equipo han desarrollado una metodología apoyándose en Pentagon, una plataforma tecnológica de análisis e inversión de renta fija y crédito.

En cuanto a la estrategia, Fuertes explica que comenzaron el año con un enfoque especialmente defensivo, marcado principalmente por lo que consideraban una "inadecuada remuneración de la liquidez", lo que

Un fondo pequeño se come a los grandes

Los 20 fondos españoles de renta fija más rentables en el año

RANK.	FONDO	GESTORA	CALIFICACIÓN MORNINGSTAR	RENTA ANUAL (%)
1.	Rentamarkets Sequoia A FI	Rentamarkets	★★★★★	5,8
2.	Santander Renta Fija Soberana FI	Santander AM	★★★★★	3,69
3.	Caixabank Master RF Advised BY FI	Caixabank AM	★★★★★	3,22
4.	Ibercaja Objetivo 2026 A FI	Ibercaja Gestión	★★★★★	2,92
5.	Polar Renta Fija A FI	Mutuactivos	★★★★★	2,66
6.	Caixabank Smart RF Deuda Publica 7-10 FI	Caixabank AM	★★★★★	2,58
7.	Sabadell Bonos España Base FI	Sabadell AM	★★★★★	2,29
8.	Mutufondo Bonos Financieros D FI	Mutuactivos	★★★★★	2,06
9.	Sabadell Bonos Euro Base FI	Sabadell AM	★★★★★	2,05
10.	Caixabank Master RF Privada Euro FI	Caixabank AM	★★★★★	1,92
11.	Mutufondo Renta Fija Flexible D FI	Mutuactivos	★★★★★	1,9
12.	Caixabank RF Alta Calidad Cred. Están FI	Caixabank AM	★★★★★	1,33
13.	Mutufondo LP D FI	Mutuactivos	★★★★★	1,24
14.	Laboral Kutxa Aktibo Hego FI	Caja Laboral Ges.	★★★★★	1,2
15.	Bankia Fondtesoro LP Universal FI	Bankia AM	★★★★★	1,14
16.	Mutufondo D FI	Mutuactivos	★★★★★	1,1
17.	Caixabank Master RF Deuda Pública 3-7 FI	Caixabank AM	★★★★★	1,01
18.	Alcalá Institucional FI	Gesalcalá	★★★★★	0,94
19.	Bestinver Renta FI	Bestinver	★★★★★	0,93
20.	Amundi Fondtesoro Largo Plazo A FI	Amundi Iberia	★★★★★	0,91

Fuente: Morningstar.

elEconomista

unido a "unas valoraciones excesivas en prácticamente todos los activos financieros señalaba un aumento de las correlaciones en el corto plazo, como vimos en el último trimestre de 2018".

Este fue uno de los motivos por los que decidieron elevar el *cash* del fondo al 50%,

un porcentaje que les permitió a finales del mes de marzo encontrar "múltiples oportunidades invirtiendo en compañías de mayor calidad crediticia, habiendo sido éstas las primeras en recoger los efectos de las políticas fiscales y monetarias", subraya el gestor del fondo.

El dictamen de Ecobolsa



Clemens Klein



GESTOR DEL 'ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT'

Este fondo se mantiene como uno de los más rentables en el año de la 'Liga Global'.



Iciar Puell



GESTORA DEL 'BANKIA SMALL CAPS'

Este fondo activo de bolsa española sigue arañando posiciones en la 'Liga española'.



Oscar del Diego



DIRECTOR DE INVERSIONES DE 'IBERCAJA GESTIÓN'

'Ibercaja Plus Din' se mantiene como el fondo español de renta fija menos rentable.



José R. Iturriaga



GESTOR DE BOLSA ESPAÑOLA DE 'ABANTE'

'Abante Spanish Opp.' y 'Okavango' son los peores fondos activos de la 'Liga española'.

Lo mejor y lo peor

En los 20 fondos más grandes de cada categoría

Gestión activa en bolsa española LaLiga

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
Caja Ingenieros Iberian Equity	-13,56
Gesconsult Renta Variable A	-14,32
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Abante GF Spanish Opportunities Fund B	-41,21
Okavango Delta A FI	-40,15

Gestión activa en bolsa global LaLigaGlobal

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
green benefit - Nachhaltigkeit Plus P	52,06
Incometric Global Valor B	28,68
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Cobas Selección FI	-34,39
Elcano Special Situations SICAV	-29,55

Renta variable española

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
Fidelity Iberia A-Dis	-15,73
Bankia Small & Mid Caps España Univ.	-15,73
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Santander Acciones Españolas A	-30,41
BBVA Bolsa	-29,96

Renta fija domiciliados en España

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
Caixabank Master RF Advised By	3,22
Caixabank Master RF Privada Euro	1,92
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Ibercaja Plus Din	-0,98
Santander Sostenible RF I-3 A	-0,87

Sicavs +500 accionistas (14/09)

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
Élite Renta Fija 1	-0,71
Torrenova Inversiones	-2,19
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Solventis Eos	-21,01
Ibercapital Magnum	-18,24

Planes de pensiones de bolsa (08/09)

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
CABK RV International	3,45
Plancaixa Tendencias	1,59
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Santander Renta Variable España	-31,23
Naranja Ibex 35	-25,64

Planes de pensiones de deuda (08/09)

LOS MEJORES	RENT. 2020 (%)
BBVA RF Internacional Flexible	3,21
Kutxabank Renta Fija PP	0,80
LOS PEORES	RENT. 2020 (%)
Abanca Renta Fija Mixta Conservador	-1,75
Ibercaja Pensión PP	-0,95

Datos a 15/09/2020 Fuente: Morningstar elEconomista

kioskoymas@calatrava@carteriana.es

kioskoymas@calatrava@carteriana.es