

FONDOS RENTA VARIABLE

LOS FONDOS VALUE ESPAÑOLES, PROTAGONISTAS DEL RANKING DE RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO AÑO

[Jaime Pinto](#) 23 de abril de 2021



Photo by Sharon McCutcheon on Unsplash



Tiempo lectura: **2 min.**

Levaban tiempo en un segundo y tercer plano. Sin embargo, los value españoles, un grupo de fondos conocidos por su forma de aproximarse a la inversión en renta variable basada en comprar compañías infravaloradas, se han vuelto protagonistas del ranking de rentabilidad del último año.

Se trata de un periodo de tiempo corto para esta tipología de fondos, cuyos gestores defienden constantemente que sus resultados se demuestran en el largo plazo. Sin embargo, la evolución del último año podría valer para resarcir las heridas de periodos anteriores menos lucidos.

Quince de los treinta fondos más rentables desde finales de marzo de 2020, fecha que todo el mercado recuerda por los efectos que tuvo la pandemia en las bolsas mundiales, pertenecen a esta tipología de fondos.

Esa tendencia también se repite en el primer trimestre del año, [donde 13 de los 20 fondos con rentabilidades más altas pertenece a la categoría.](#)

Aunque no ocupen las primeras plazas entre los más rentables de los últimos 12 meses, puesto que corresponde a **Alcalá Multigestión Oricarco** y **Renta 4 Megatendencias AH Y En Sos**, el primer fondo value del ranking se encuentra en la tercera plaza. El puesto está ocupado por **Esfera I Value**, gestionado por [Javier Caballero](#) y [Santiago Moreno](#), ahora desde [Andbank WM](#). En cuarto lugar aparece el [Merchfondo](#), un fondo global que no tiene enfoque valor, y en quinto el **True Value Small Caps**, gestionado por [José Luis Benito](#) y [Alejandro Estebaranz](#), que sí se basan su gestión en el value investing.

Todo el top-5 supera el 100% de rentabilidad en el último año. En total, 84 fondos españoles rebasan el 50% en este mismo periodo.

La gestora [True Value](#) vuelve a aparecer en el décimo puesto con su fondo bandera, seguida de dos vehículos de [Azvalor](#) (**Azvalor Managers** y **Blue Chips**) y el [Valentum](#) de [Luis de Blas](#) y [Jesús Domínguez](#), en la décimo tercera plaza. Entre los 20 primeros puesto también están presentes fondos value como el **Esfera II Value Systematic Investment**, gestionado por [Ignacio Reche Ajubita](#).

Conoce el resto de nombres a continuación

Nombre del fondo	Gestora	Rentab último año (%)	Rentab 1T 2021 (%)	Rentab 3 años anualiz (%)
Alcalá Multigestión Oricarco FI	Gesalcalá	363,93	94,65	
Renta 4 Megatendencias AH Y En Sos FI	Renta 4 Gestora	122,64	9,95	
Esfera I Value FI	Andbank WM	102,40	34,95	0,22
Merchfondo FI	Andbank WM	101,51	15,96	22,89

				-0,95
True Value FI	Renta 4 Gestora	80,26	9,28	7,83
Azvalor Blue Chips FI	Azvalor Asset Management	78,95	18,30	2,84
Azvalor Managers FI	Azvalor Asset Management	78,66	24,59	
Valentum FI	Valentum Asset Managem	76,07	14,39	11,55
Ibercaja Alpha A FI	Ibercaja Gestión	75,29	15,65	4,74
Esfera II Azagala FI	Andbank WM	75,06	17,74	
Esfera II Value Syst.Investment	Andbank WM	74,90	27,10	10,62
Bankinter Pequeñas Compañías Europa R FI	Bankinter Gest de Activos	74,16	9,21	3,53
Hamco Global Value Fund F	Andbank WM	74,04	18,72	
TAU Investments FIL	Renta 4 Gestora	73,06	16,67	
Renta 4 Multigestión Num. Patr. Glb FI	Renta 4 Gestora	70,93	16,37	22,24
Tramontana Retorno Absoluto Audaz FI	GVC Gaesco Gestión SGIC	70,72	17,01	1,27
EQMC B FIL	Alantra EQMC AM	70,35	10,33	5,00
Muza FI	Muza Gestión de Activos	70,24	18,42	
Value Strategy Fund FI	Inversis Gestión	70,18	12,52	
Torsan Value FI	Gesiuris AM	70,06	16,92	
Cobas Grandes Compañías C FI	Cobas AM	68,10	16,98	-7,77
Renta 4 Small Caps Euro I FI	Renta 4 Gestora SGIC S.A.	68,03	9,42	9,12
Magallanes Microcaps Europe B	Magallanes Value Investors	67,74	16,74	1,67
Magallanes European Equity_E	Magallanes Value Investors	67,26	15,80	5,55
Bankinter Efcien Energ Y Medioamb R FI	Bankinter Gestión de Activos	66,92	8,80	11,27

Fuente de datos: Morningstar direct, a marzo de 2021