



**INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS** DESDE 1965

Resumen de prensa

Agosto 2025

Las 'favoritas' de los fondos más rentables de la bolsa española

CaixaBank Bolsa España y Santander Small Caps, los 'mejores' vehículos del mercado

Table with 6 columns: Fondo, Gestora, Rentabilidad en 2025 (%), Rentabilidad a 3 años (%), Rentabilidad a 5 años (%), Rating Morningstar. Rows include CaixaBank Bolsa España 150 Estándar, Santander Small Caps España A, Cobas Iberia D, Okavango Delta A, Abante GF Spanish Opportunities, Bestinver Bolsa, Horos Value Iberia, Iberian Value, Paretum MutuaFondo España Lux, and Magallanes Iberian Equity.

Santander, Miquel y Costas y Acerinox, las compañías más presentes

Table with 10 columns: Compañía, Capitalización (mill. €), Variación en bolsa año (%), Precio objetivo (euros), Potencial (%), Beneficio neto estimado 2025 (mill. €), Variación 24/25 (%), PER 2025 (veces), Rentabilidad por dividendo (%), Recom. Rows include Elecnor, Acerinox, Banco Santander, Banco de Sabadell, Indra, BBVA, Técnicas Reunidas, Inditex, CaixaBank, and Miquel y Costas.

Recomendación del consenso de mercado: Comprar, Mantener, Vender.
Fuente: FactSet, Bloomberg y Morningstar con datos a 30 de julio de 2025.

Caixabank Bolsa España Estándar, que acumula una rentabilidad del 38,02% en lo que va de año. Lo hace a través de una cartera dominada por las grandes cotizadas del Ibex 35, con nombres como Iberdrola, Santander, Inditex, BBVA y CaixaBank en posiciones preferentes. No hay extravagancias ni apuestas exóticas en su enfoque, sino una convicción decidida por compañías con modelos de negocio robustos, dividendos atractivos y liderazgo sectorial. La apuesta clásica por lo que ya funciona.

En una línea similar se mueve Cobas Iberia, que con un rendimiento del 36,27% refuerza la narrativa del valor puro. El fondo gestionado por Francisco García Paramés ha concentrado su cartera en valores industriales y compañías con precios deprimidos frente a su valor contable. Atalaya Mining y Técnicas Reunidas lideran sus apuestas, junto a nombres como Almirall, Grifols, Elecnor y Miquel y Costas. En su universo de inversión destacan sectores como salud, minería y energía, todos con potencial de rebote tras años de castigo bursátil.

La historia se repite, con matices, en otros fondos sobresalientes como Okavango Delta A y Abante GF Spanish Opportunities, ambos con rentabilidades superiores al 33%. En estos casos, la presencia de entidades financieras como CaixaBank, Sabadell, BBVA o Bankinter es constante, reflejando el buen tono del sector bancario, beneficiado por la normalización monetaria y la expansión del crédito. Junto a ellos, aparecen también Merlin Properties, Nelnor o Aedas, lo que confirma el retorno del interés inversor por el sector inmobiliario. Este renovado apetito por el ladrillo cotizado se apoya en varios factores: el notable descuento al que cotizan muchas socimis respecto a su valor neto de activos, la solidez de sus ingresos por rentas y una rentabilidad por dividendo superior a la media del mercado. En un contexto de tipos de interés estabilizados y una demanda

nancieras saneadas. Además, muchas de ellas tienen un fuerte componente familiar o de accionariado estable, lo que facilita una gestión enfocada en el largo plazo. En definitiva, compañías con escasa cobertura por parte de los analistas, lo que permite a estos gestores encontrar ineficiencias de valoración donde otros no miran.

En definitiva, el foco del valor en la bolsa española es claro: empresas infravaloradas con balances sólidos, márgenes mejorando y modelos de negocio sostenibles, y hacerlo con una visión a medio plazo.

Las apuestas más repetidas

En este ecosistema, nombres como Elecnor, Santander, CaixaBank, Acerinox, Inditex, Iberdrola, Grifols o Amadeus aparecen en múltiples carteras, pero lo verdaderamente revelador es la recurrencia de valores menos seguidos. Miquel y Costas, una papeleta catalana con apenas medio millón de euros de capitalización bursátil, está presente en varios fondos top. Lo mismo ocurre con DIA, aún en fase de recuperación tras años difíciles, con resultados que han sorprendido positivamente y un plan estratégico ambicioso. Aunque con la de supermercados, los analistas mantienen cautela con recomendaciones mixtas. No es el caso de la ferroviaria CAF que presenta un panorama mucho más sólido, con crecimiento sostenido, récord de contratación y recomendaciones mayoritarias de compra por parte de los analistas. Ahora, es considerada una de las empresas mejor posicionadas del sector ferroviario europeo. Los gestores también parecen apostar por Alantia, que ha resurgido como opciones atractivas dentro del entorno financiero.

Por sectores, en las preferencias de los gestores destacan tres pilares: la banca doméstica, que se ha beneficiado de la estabilización macro y de unos tipos de interés más razonables; la ingeniería y la construcción, en pleno auge por la inversión pública y fondos europeos; y el sector inmobiliario, que recupera brillo ante la escasez de oferta y la mejora de márgenes en promoción y alquiler.

Así las cosas, respecto de la banca, en JP Morgan sugieren que la escalada bursátil del sector en Europa comienza a ser "excesiva" en relación al comportamiento de los bancos estadounidenses. En Citi reconocen que el sector bancario europeo vive el momento más positivo de los últimos 20 años en el sentimiento inversor, pero advierte que el reciente repunte puede detenerse de un momento a otro. Sobre Acerinox, y a pesar de la caída en bolsa en el último mes de más del 10%, los analistas de Bankinter han reiterado su recomendación de compra, aún con unos resultados trimestrales que han estado por debajo de las expectativas. Sin embargo, dicen que en un momento en el que hay un contexto marcado por el aumento de las importaciones en Europa, la debilidad del dólar y el retraso en decisiones de inversión por parte de clientes clave, la compañía ha conseguido mantener su capacidad de generación de caja operativa y reforzado su política de dividendo.

El caso es que mientras muchos buscaban el próximo unicornio digital o apostaban por titanes como Nvidia o Microsoft, dos de las compañías más valiosas del mundo, los mejores gestores nacionales han encontrado valor en lo cercano, en lo tangible y en lo que el mercado había olvidado. Solo hacía falta saber dónde mirar.

EIG Education, la escuela de educación superior especializada en empresa

La oferta del nuevo curso 2025-26 en el Campus de Sevilla estará formada tanto por programas de ESIC, los cuales imparte en exclusiva en Andalucía, como por programas propios

R.A.E.



MÁS que una escuela de negocios al uso, somos una gran familia donde profesores, alumnos y tejido empresarial crean lazos que perduran toda la vida. Nuestro nuevo campus de Sevilla se sitúa en el corazón del Parque Científico y Tecnológico de la Cartuja.

El nuevo curso será el primero en que se impartan los Ciclos Formativos Oficiales de Grado Superior, claves para ofrecer una educación adaptada a las demandas del mercado laboral y promover la empleabilidad. La oferta está compuesta por Marketing y Publicidad, llevando además dos diplomas de especialización by ESIC en las habilidades más valoradas por el mercado laboral: Marketing Digital aplicado y CRM; y Finanzas y Contabilidad, capacitando a los alumnos para integrarse eficazmente en el entorno empresarial o administrativo.

En el área universitaria, desde hace más de 25 años se imparte en la escuela el Título Superior de Direc-

ción de Marketing Global (TSDMG) de Esic University. Este año, como novedad, los alumnos que se matriculen en esta titulación conseguirán un Diploma de Especialización en Herramientas Digitales y Multimedia y, además, contarán con la posibilidad de combinarlo con el Grado Oficial Online en Marketing y Comunicación Digital de ESIC University, una oportunidad única para ser egresado en la principal entidad de formación universitaria en marketing en nuestro país.

Desde el área de Máster, la oferta continúa estando aterrizada al mercado laboral, práctica e impartida por profesores profesionales del mundo de la empresa. Herramientas, simuladores, talleres y visitas a empresas hacen que la experiencia sea vital, y que los alumnos adquieran una visión multisectorial aplicada a la disciplina del programa. Al año de terminar, un 93% de los alumnos se encuentran empleados. Además, cuentan con la

oportunidad de tener una experiencia internacional opcional.

La oferta para este curso 2025/26 de mano de ESIC University se compone de programas clave para el entorno económico actual, como la dirección de empresas con el Executive MBA –acreditado por AMBA– siendo el más elegido y reputado por el público senior que busca una transformación integral en su desarrollo profesional. En el área de marketing, se imparte el Máster en Dirección de Marketing y Gestión Comercial (GESCO), como buque insignia de la casa, junto al Máster de Marketing Digital (MMD), ambos líderes en sus categorías. La oferta continúa con el Máster de Dirección de Personas y RRHH (DRHO), que impulsa una nueva visión de la gestión del talento, integrando tecnología, agilidad, ética y sostenibilidad en la toma de decisiones. El Máster en Finanzas (MDF), como novedad, permite que los alumnos obtengan la convalidación de la par-

te teórica del Certificado de Valoración de Empresas, título altamente demandado por el mercado, emitido por el Instituto Español de Analistas Financieros. Además, incluye la preparación para el certificado ESG Essentials. El Master Degree in International Business (MIB), impartido 100% en inglés, capacita a los alumnos para gestionar operaciones y expandir negocios y ventas en el ámbito internacional.

Como novedad para el nuevo curso en el área de Postgrado, se incorpora el Programa de Inteligencia Artificial aplicada al Negocio (negocIA) con formato presencial y 50 horas de duración. Está diseñado para que los participantes apliquen mejoras reales de productividad y competitividad en sus negocios. La oferta se completa con un Programa de Liderazgo Empresarial, el Programa en Mejora y Actualización Directiva y el Programa Superior en Dirección de Ventas, de la mano de ESIC Business & Marketing School. ■

06/08/2025

Ercros rebota después de derrumbarse al retirarse la opa de Esseco

Sus acciones repuntan un 1,89% después de caer un 15,5% el pasado lunes

EE MADRID.

Ercros trata de recuperar el pulso en bolsa después de la fuerte caída que sufrieron sus títulos el lunes. Las acciones rebotaron este martes un 1,89% tras derrumbarse un 15,5% en la jornada previa en la que una de las dos candidatas que ha-

bían lanzado una oferta para comprar a la firma que fabrica y vende productos químicos y farmacéuticos se echase atrás. El grupo industrial italiano Esseco, controlado por San Martino, retiró este lunes la oferta pública de adquisición (opa) que lanzó a finales de junio de 2024 sobre el grupo catalán como consecuencia de las condiciones impuestas por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC). El organismo le impuso dos condiciones: rescindir su con-

trato con el grupo coreano UNID para comprar o importar hidróxido de potasio y carbonato de potasio a España y la prohibición de negociar condiciones de exclusividad con los distribuidores de ambos productos.

La empresa anunció su decisión de retirarse después de que el Ministerio de Economía optase por no elevarla al Consejo de Ministros.

"Esseco elude la compra de una compañía en pérdidas y con escasa visibilidad de negocio. Sin olvidar

que su oferta era la más alta (3,745 euros por acción). La oferta de Bondalti se mantiene con *upside* potencial superior al +30%. Es obvio que las incertidumbres son muy altas (por la posible retirada de la oferta de Bondalti), pero el precio actual parece más una (gran) oportunidad que un riesgo. En nuestro caso, mantendremos a Ercros dentro de nuestra Cartera Modelo", señalan desde Lighthouse, la firma de análisis fundamental del Instituto Español de Analistas.

De momento, la lusa Bondalti mantiene su opa sobre la española y queda ahora como única candidata a comprar Ercros. Su oferta está pendiente también, no obstante, de si la CNMC impone condiciones. El precio es de 3,505 euros una vez ajustado el dividendo pagado el año pasado. Las acciones de Ercros cotizan en el entorno de 2,70 euros, es decir, muy por debajo de esa oferta. Llevan meses moviéndose en niveles inferiores a esa cifra; el viernes, por ejemplo, cerró en 3,13 euros.

FONDOS DE INVERSIÓN

Los fondos de Bolsa española

Los productos que apuestan por empresas españolas son la opción más atractiva para invertir en renta

Sandra Sánchez

Las bolsas de todo el mundo parecen vivir ajenas al clima de incertidumbre a nivel geopolítico que está instalado en todo el mundo. Los índices bursátiles avanzan tocando máximos, desde Australia hasta Estados Unidos, pasando por Japón, Europa y Reino Unido.

En medio de este clima alcista, hay una Bolsa que destaca por encima del resto: la española. El Ibex 35 sube un 32,79% en 2025, más que ningún otro de los grandes índices bursátiles en toda Europa y a nivel global. La Bolsa española superó hace unos días los 15.300 puntos, su nivel más alto desde 2007 y camina hacia su propio récord histórico, los 15.945,7 puntos que se sitúan en noviembre de 2007, hace prácticamente 18 años.

La normalización de los tipos de interés en Europa ha beneficiado enormemente al Ibex 35, por el fuerte peso de la banca en el índice. Pero, además, las buenas perspectivas de la economía española, mejores a las del resto de países vecinos, acentúan la tendencia alcista respecto a otras bolsas. Algunos de los mayores inversores de todo el mundo, como BlackRock, la sitúan como su mercado favorito de cara a los próximos meses de toda la zona euro. "Es un país que ha crecido más que el resto de la región, tiene una inflación controlada y el mercado laboral ha mejorado", dicen desde el gigante de los fondos estadounidenses que, además valora el fuerte peso (en el entorno del 80%) de sectores como la banca, el industrial y las utilities en el índice.

Productos de inversión

La vía más rentable de invertir en el Ibex 35 en los últimos años ha sido hacerlo a través del **CaixaBank Bolsa España 150**, que replica las inversiones y el comportamiento del selectivo español, pero además invierte en derivados para tratar de lograr una rentabilidad mayor de la que logre la Bolsa.

Tal como explican desde la gestora, "la evolución de la rentabilidad del fondo tenderá a ser un 150% respecto a lo que se incremente o disminuya el índice". De esta manera, de cara a invertir a largo plazo en este fondo es importante

LOS FONDOS DE RENTA VARIABLE ESPAÑOLA QUE DESPUNTAN

Rentabilidad, en porcentaje.

● 2025 ● 2024 ● 2023 ● 2022

Cobas Iberia

Gestora: **Cobas Asset Management**
Gestor: **Francisco García Paramés**



- Atalaya Mining
- Técnicas Reunidas
- Almirall
- Grifols
- Gestamp

Expansión

Okavango Delta

Gestora: **Abante Asesores**
Gestor: **José Ramón Iturriaga**



- CaixaBank
- Neinor Homes
- Indra
- Banco Sabadell
- Grenergy

Principales inversiones

Santander Small Caps España

Gestora: **Santander Asset Management**
Gestora: **Lola Solana**



- Indra
- Sacyr
- Banco Sabadell
- Grenergy
- Elecnor

tener en cuenta que, si el Ibex 35 sube, el fondo subirá más, pero si el índice cae, las pérdidas del fondo serán todavía mayores.

Este año, el fondo sube un 53,37%, muy por encima de lo que se revaloriza la Bolsa española. En 2024 y 2023, dos años buenos para el Ibex 35 en términos de rentabilidad, este fondo de CaixaBank se revalorizó un 25,81% y un 39,52%, respectivamente.

Por otra parte, más allá de utilizar derivados, hay otros fondos capaces de batir la rentabilidad del Ibex en 2025. Pero por la gestión activa de los inversores profesionales al frente.

'Top tres'

¿Cuáles son las inversiones favoritas de estos fondos para desmarcarse del recorrido del Ibex 35 este año?

El **Cobas Iberia**, gestionado por el equipo de inversores

Cobas, Abante y Santander gestionan los mejores fondos de Bolsa española de gestión activa

El Cobas Iberia se dispara un 41% en 2025 y su mayor inversión es Técnicas Reunidas

liderado por Francisco García Paramés en Cobas Asset Management, exprime la rentabilidad del Ibex 35 este año y se dispara un 41%.

Técnicas Reunidas, entre las principales posiciones de la cartera, ha subido más de un 70% en lo que va de año y otras compañías con posiciones relevantes como Prosegur, Prosegur Cash y Elecnor también se han revalorizado

de manera importante, contribuyendo a la buena rentabilidad del producto.

Como últimos movimientos, Cobas ha aprovechado la caída de Meliá de en torno al 30% en el mes de abril para aumentar peso en la cadena hotelera. También ha elevado su posición en compañías que, aunque han registrado ligeras subidas, lo han hecho peor que la cartera en su conjunto como Repsol o Dominio. Por el contrario, han reducido peso en empresas que lo han hecho bien como Elecnor y CAF y ha salido completamente de Catalana Occidente, tras la opa sobre la aseguradora.

El **Okavango Delta**, de Abante Asesores, logra una rentabilidad en el año del 40,76% y es uno de los fondos que más ganan en la categoría de renta variable española en lo que va de año. En 2024 ya cerró como el pro-

ducto con mayores ganancias.

El fondo destaca por su decidida inversión en el sector financiero. El 32% de la cartera está invertida en los seis bancos cotizados españoles (Santander, Sabadell, Bankinter, BBVA, Unicaja y CaixaBank) y en Allfunds, la plataforma española de fondos de inversión.

"Tras la normalización de los tipos de interés, la banca vuelve a un nivel de rentabilidad más que aceptable y, desde luego, muy por encima de su coste de capital, algo que de ninguna manera está reflejado en las valoraciones actuales", explica José Ramón Iturriaga, gestor del fondo.

Precisamente, el tirón del sector financiero en Bolsa es lo que más está beneficiando a este fondo, igual que del Ibex, un índice muy bancarizado. De hecho, el peso del sector financiero en la Bolsa europea

es prácticamente el doble que en la estadounidense y el triple en el caso de la española.

Otras posiciones relevantes de la cartera se enmarcan dentro del sector industrial, que tiene un peso del 22%, a través de compañías como Indra, Sacyr o Tubacex; el sector inmobiliario, que supone un 17% de la cartera, con empresas como Merlin, Colonial y Neinor, y el de las renovables, que copa el 14% de la cartera.

En cuanto a las perspectivas, el gestor confía en que, a pesar de la subida de la Bolsa de los últimos años, "las valoraciones siguen siendo muy atractivas porque fundamentalmente los beneficios han recuperado más. La composición del índice español, que durante años influyó mucho en su comportamiento, ahora juega a su favor".

Santander Small Caps España, gestionado por Lola Solana, obtiene una rentabilidad



Tres fondos de bolsa española ya superan el 40% de rentabilidad

‘Cobas Iberia’, ‘Okavango Delta’ y ‘Santander Small Caps España’ se sitúan como los mejores fondos activos de bolsa española en el año

Ángel Alonso MADRID.

El Ibex se ha convertido en uno de los mejores índices bursátiles del mundo, con una revalorización del 29% en el año. Pero este impresionante dato de rentabilidad, que le ha llevado a alcanzar los 15.000 puntos, se queda corto frente al rendimiento superior al 40% que ya consiguen *Cobas Iberia*, *Okavango Delta* y *Santander Small Caps*, los mejores fondos activos de bolsa española monitorizados por *elEconomista.es*.

De esta treintena de vehículos de inversión colectiva, doce superan el rendimiento del Ibex en el año, entre los que se encuentran *Bestinver Bolsa*, *Santander Acciones Españolas A*, *Horos Value Iberia*, *Mutufondo España A*, *Magallanes Iberian Equity M*, *Mediolanum Spain Equity*, *Solventis Aura Iberian Equity R* y *Fidelity Iberia E*, el único fondo de esta categoría perteneciente a una de las grandes gestoras internacionales.

El fondo de la firma fundada por Francisco García Paramés tiene en Meliá una de sus grandes apuestas para la cartera ibérica, según explicaba en su última carta semestral, un período en el que aumentaron la exposición en Repsol y Dominion y la redujeron en Elecnor y CAF, al tiempo que deshicieron la posición en Catalana Occidente.

En el caso de *Okavango Delta*, su responsable, José Ramón Iturriaga, mantiene la convicción en bancos e inmobiliarias, sectores que acaparan un 60% de la cartera, con Caixabank y Sabadell con un peso algo superior al 6% y Neinor Homes, Indra y Salaria con un peso por encima del 5%.

Por su parte, Lola Solana, gestora del *Santander Small Caps*, apostaba por Indra, Sacyr, Sabadell, Gre-

El fondo de Paramés lidera la clasificación

Entre los fondos más activos de bolsa española

Fondo	Firma	Morningstar Rating	Rent. 2025 (%)
Cobas Iberia D	Cobas	★★★★★	40,63
Okavango Delta A	Abante	★★★★★	40,43
Santander Small Caps España A	Santander	★★★★★	40,06
Bestinver Bolsa	Bestinver	★★★★★	37,17
Santander Acciones Españolas A	Santander	★★★★★	33,92
Horos Value Iberia	Horos	★★★★★	33,7
Mutufondo España A	Mutuaactivos	★★★★★	33,67
Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	32,92
Mediolanum Ch Spain Equity S A	Mediolanum	★★★★★	32,8
Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	31,12
Fidelity Iberia E-Acc-EUR	Fidelity Inte.	★★★★★	30,87
Iberian Value	Dux	★★★★★	30,5
Azvalor Iberia	Azvalor	★★★★★	29,07
Caja Ingenieros Iberian Equity A	C. Ingenieros	★★★★★	28,69
Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell A.M.	★★★★★	27,75
GVC Gaesco Bolsalider A	GVC Gaesco	★★★★★	27,28
SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	27,01
Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre	★★★★★	26,39

Fuente: Morningstar, con datos a 25 de agosto.

eE

“Si no se aprovecha la oportunidad, vendrán inversores de fuera y lo harán”, explica Lola Solana

nergy, Elecnor, Almirall, Técnicas Reunidas, Fluidra y CAF, según los últimos datos de cartera de Morningstar. “Desde principios de año hemos defendido que la renta va-

riable española por los buenos datos macros era una clara oportunidad, en relativo a otros países, y España todavía tiene por delante una oportunidad en empresas de pequeña y mediana capitalización porque en estos tres años se han revalorizado menos que el Ibex. Esto se debe en parte a que este tipo de compañías no son replicables por índices y ETF y han quedado fuera del boom de la gestión pasiva. Si no la aprovechamos nosotros vendrán inversores de fuera y lo harán ellos”, asegura Solana.

29/08/2025

Los fondos de Bolsa española brillan en 2025 pero sucumben a 10 años ante los tecnológicos

CaixaBank Comunicación Mundial ha rentado un 17% anual en este periodo ► Mutufondo Tecnológico, el mejor fondo español de los últimos 15 años, registra una revalorización agregada del 800%

MIGUEL MORENO MENDIETA
MADRID

La Bolsa española está viviendo en 2025 uno de los mejores años de su historia, destacando sobre la gran mayoría de mercados bursátiles. El selectivo Ibex 35 acumula una subida de algo más del 30% y algunos fondos que solo invierten en renta variable nacional suman más del 40%.

Sin embargo, cuando se analiza la rentabilidad a muy largo plazo el relato cambia. En un periodo de 10 años, el Ibex ha generado un retorno medio anual del 8%, mientras que los fondos españoles especializados en tecnología duplican ese rendimiento.

La comparación entre dos productos refleja perfectamente esta divergencia entre el medio y el largo plazo. Okavango Delta –un fondo de Abante Asesores gestionado por José Ramón Iturriza– es uno de los mejores productos de acciones españolas este año, con una revalorización del 40,5%.

Ahora bien, cuando se analiza la evolución desde 2015 se ve que no ha llegado a ofrecer una rentabilidad ni del 5% anual. En cambio, el CaixaBank Comunicación Mundial –un vehículo especializado en el sector tecnológico– avanza este año solo un 2,4%, pero su rentabilidad media anual a 10 años ha sido de un llamativo 17%.

Esto se repite en todos los productos de estas dos categorías. El fondo Santander Small Caps, de Lola Solana, suma un 40,05% de retorno en 2025, con un rendimiento medio anual del 9,2% desde 2015. En cambio, el Rural Tecnológico Renta Variable, este año está plano, pero en una década logra un 15% de rentabilidad media.

Beatriz Gutiérrez, co-gestora del fondo tecnológico de las cajas rura-

les desde hace más una década, explicaba en una entrevista su estilo de gestión: "Al final, invertimos en las compañías que producen toda la tecnología que nos rodea, desde los iPhone de Apple, hasta Google, pasando por las redes sociales [Meta] o Netflix".

El producto, a base de seguir la evolución de los grandes índices tecnológicos y aplicar comisiones bajas (del 0,45%), se ha convertido en uno de los mejores fondos españoles de las dos últimas décadas. Ahora, su mayor posición es Nvidia, el fabricante de microprocesadores.

Sobreponderar

Lo mismo ocurre con el Mutufondo Tecnológico, que se ha situado como el mejor fondo español de los últimos 15 años, con una revalorización agregada del 800%. Su gestor, Jaime de León, se muestra convencido de que el potencial de las acciones tecnológicas "sigue siendo enorme, sobre todo por el gran impacto que va a tener la inteligencia artificial".

Todos estos vehículos han cimentado su rentabilidad pegándose muy estrechamente a los grandes valores tecnológicos de Estados Unidos, sobre todo los llamados siete magníficos (Amazon, Alphabet, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia y Tesla). Para lograr arañar algo de rentabilidad respecto a los índices, los gestores van sobreponderando algunas de estas empresas, pero no siempre es fácil acertar.

Ahora el gran desafío para este tipo de compañías son las valoraciones. "Es cierto que son muy exigentes, y está por ver si toda la inversión que han realizado los gigantes tecnológicos en inteligencia artificial empieza a dar sus frutos", apunta

Rentabilidad de fondos tecnológicos frente a los fondos de Bolsa española

Retorno total de la inversión en % en la última década. Base de 28 de agosto de 2015 = 0



Los expertos ven potencial a las acciones tecnológicas por el impacto de la IA

Para muchas gestoras el universo de cotizadas españolas es muy pequeño

Rafael Peña, gestor del fondo Olea Neutral, que mantiene posiciones en Apple.

Estos grupos empresariales cotizan a múltiplos de entre 20 y 60 veces beneficio. Un enfriamiento de la economía mundial podría hacer que empezara a dudarse de su potencial, generando nuevas correcciones.

Desde la firma de inversiones Alliance Bernstein recuerdan que desde hace tiempo las siete magníficas cada vez tienen un comportamiento más dispar y "ya no se puede hablar de un grupo homogéneo". Así, en 2025 Nvidia y Meta se revalorizan más del 30%, mientras que Apple y Tesla pierden más del 15%. "La divergencia ha sido impulsada por varias variables, entre las que destacan dos [...] su exposición a la inteligencia artificial y a las guerras comerciales".

En el caso de los fondos de Bolsa española, su gran momento está muy condicionado por la compo-

sición del mercado bursátil, sobre todo por el peso de los bancos.

El sector financiero, tras la dura reconversión vivida después de la gran crisis de 2008-2012, ha podido aprovechar muy bien el periodo de normalización de los tipos de interés.

El gran debate

Y la cotización de los bancos ha volado. En los últimos 12 meses, el precio de CaixaBank o de Bankinter (dos bancos con presencia prácticamente nacional) se ha revalorizado más de un 55%.

Además de los mencionados Okavango Delta o Santander Small Caps, otros vehículos, como el Cobas Iberia, también basten con creces al Ibex 35, apuntándose en lo que va de año casi un 41% de retorno.

El gran debate en torno a los fondos de renta variable nacional es si tiene sentido su existencia. Para muchas gestoras, el

universo de cotizadas españolas es demasiado pequeño. No hay suficiente variedad donde elegir. Ni siquiera ampliando los folletos de los fondos para que puedan comprar también acciones de Portugal.

El volumen acumulado en fondos de este tipo ha ido cayendo las dos últimas décadas. El máximo se alcanzó en 2006, con 10.800 millones de patrimonio.

A finales de 2024 había menos de 2.700 millones y en los últimos meses ha aumentado el volumen, pero no por suscripciones, sino por la fuerte revalorización.

"Es frustrante", explica Montse, una profesional liberal que estuvo años invertida en un fondo que replicaba el Ibex 35. "Después de años de sufrir una pobre rentabilidad, lo acabé vendiendo justo cuando la Bolsa española pegó el subidón. Creo que no repetiría invirtiendo en un fondo así", sentencia Montse.

El Instituto Español de Analistas recomienda aprovechar el aumento del gasto en defensa para potenciar la industria nacional

03/08/2025

Noticia sobre la presentación del informe del Instituto Español de Analistas, *La transformación de la industria de defensa*, durante el mes de julio. "Europa enfrenta importantes desafíos estratégicos debido a su reducida inversión en defensa, especialmente frente al auge de otras potencias como China. Así lo concluye el estudio *La transformación de la industria de defensa*. De la guerra del Golfo al conflicto de Ucrania, elaborado por la Fundación del Instituto Español de Analistas presentado el 9 de julio en un acto celebrado en Sevilla, organizado por la delegación andaluza del Instituto junto a la Cámara de Comercio de la ciudad, en la sede del Club Cámara Antares, ubicada en la Torre Sevilla".

La receta de los mejores fondos de bolsa española

03/08/2025

Reportaje sobre los mejores fondos de bolsa españoles de 2025 con la mención de Lola Solana por Santander Small Caps. "Pero si Caixabank representa la ortodoxia rentable para el inversor, el Santander Small Caps España A es su contraria complementaria. El fondo de Lola Solana, con una subida del 37,02% en 2025, ha centrado su estrategia en valores de pequeña y mediana capitalización como Indra, Sabadell, Sacyr, Clínica Baviera o Elecnor".

Madre e hija destacan en la gestión de fondos en España

04/08/2025

Noticia sobre los dos fondos de bolsa españoles gestionados por Lola Solana y Beatriz Pérez Solana. "Pues bien, resulta que dos de estos fondos están gestionados por madre e hija. Me refiero al Santander Small Caps y al Renta 4 Megatendencias Medioambiente, respectivamente. El primero, gestionado por Lola Solana y el segundo por su hija Beatriz Pérez Solana".

¿Dónde colocará Telefónica la caja latinoamericana?

04/08/2025

Artículo de opinión de Javier Santacruz, con mención a la Fundación en su biografía. "Formador del Instituto de Bolsas y Mercados Españoles e investigador de la Fundación de Estudios Financieros".

Madre e hija conquistan la élite de la gestión de fondos en España

05/08/2025

Noticia sobre los dos fondos de bolsa españoles gestionados por Lola Solana y Beatriz Pérez Solana. "En un sector como el de la gestión de fondos, donde la excelencia se mide en cifras y constancia, una historia familiar irrumpe con fuerza en los rankings de rentabilidad. Se trata del dúo madre-hija formado por Lola Solana y Beatriz Pérez Solana, dos gestoras que, desde distintas entidades y con enfoques muy diferentes, destacan por su brillante desempeño".

Ercros SA: reduce un 38% sus emisiones de CO2 en 4 años

13/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de CO2 de Ercros, con mención a Lighthouse por su rating en ESG. "Ercros obtuvo 86 puntos sobre 100 en el ESG Rating 2024 del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), seis más que en 2023, cuando obtuvo 80".



Ercros redueix un 38% les seves emissions de CO2 en quatre anys

13/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de CO2 de Ercros, con mención a Lighthouse por su rating en ESG. "De la mateixa manera, Ercros va obtenir 86 punts sobre 100 a l'ESG Rating 2024 de l'Institut Espanyol d'Analistes Financers (IEAF), sis més que el 2023, quan en va obtenir 80".



Ercros redueix un 38% les seves emissions de CO2 en quatre anys

13/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de CO2 de Ercros, con mención a Lighthouse por su rating en ESG. "De la mateixa manera, Ercros va obtenir 86 punts sobre 100 a l'ESG Rating 2024 de l'Institut Espanyol d'Analistes Financers (IEAF), sis més que el 2023, quan en va obtenir 80".



Ercros redueix un 38% les seves emissions de CO2 en quatre anys

13/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de CO2 de Ercros, con mención a Lighthouse por su rating en ESG. "De la mateixa manera, Ercros va obtenir 86 punts sobre 100 a l'ESG Rating 2024 de l'Institut Espanyol d'Analistes Financers (IEAF), sis més que el 2023, quan en va obtenir 80".



Mario Pereira, nuevo director de negocio de SafeBrok

13/08/2025

Noticia sobre el nombramiento de Mario Pereira como nuevo director de negocio de SafeBrok con mención a la Escuela FEF por su certificación de European Financial Adviser. "Pereira es licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad de Zaragoza, con especialización en Marketing y Mercados. Cuenta con la certificación European Financial Adviser (nivel I) por la Escuela FEF, ha cursado un programa ejecutivo en asesoramiento financiero en IE Business School y ha completado formación en transformación digital aplicada al entorno financiero".



Ercros reduce un 38% sus emisiones de CO2 en 4 años

14/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de CO2 de Ercros, con mención a Lighthouse por su rating en ESG. "Asimismo, Ercros obtuvo 86 puntos sobre 100 en el ESG Rating 2024 del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), seis más que en 2023, cuando obtuvo 80".

THE OBJECTIVE

Javier Lambán: el valor para la economía de un buen político

18/08/2025

Artículo de opinión de Javier Santacruz sobre la figura de Javier Lambán con mención a la Fundación en su biografía. "Economista, analista financiero y profesor universitario. Más de 10 años de experiencia en proyectos de energía, banca, infraestructuras y agroalimentación. Formador del Instituto de Bolsas y Mercados Españoles e investigador de la Fundación de Estudios Financieros".



El grup Ercros redueix un 38% les emissions de gasos d'efecte hivernacle

21/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de Ercros, con mención al Instituto Español de Analistas por su ESG Rating. "De la mateixa manera, Ercros va obtenir 86 punts sobre 100 a l'ESG Rating 2024 de l'Institut Espanyol d'Analistes Financers (IEAF), sis més que el 2023, quan en va obtenir 80".

Expansión

Los fondos estrella de la Bolsa española

23/08/2025

Noticia sobre los fondos de inversión españoles con mayor rentabilidad, con mención al Santander Small Caps España, gestionado por Lola Solana. "Santander Small Caps España, gestionado por Lola Solana, obtiene una rentabilidad del 39,75%. A estas alturas del año, el fondo gana más que ningún otro ejercicio completo desde 2015".



Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander

26/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



Caser Asesores Financieros acelera su expansión con la apertura de una nueva oficina en Santander, con José Álvarez Pañeda al frente

26/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



Caser Asesores Financieros acelera su expansión con la apertura de una nueva oficina en Santander, con José Álvarez Pañeda al frente

26/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



Caser Asesores Financieros acelera su expansión con la apertura de una nueva oficina en Santander, con José Álvarez Pañeda al frente

26/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".

Seguros TV Blog

Este es el blog de Seguros Televisión

Caser Asesores Financieros acelera su expansión con la apertura de una nueva oficina en Santander, con José Álvarez Pañeda al frente

26/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander

27/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



Así les va a los 5 fondos de Bolsa española más grandes en 2025: ganan más de un 30%

27/08/2025

Noticia sobre la rentabilidad de los 5 fondos más grandes de la Bolsa española en 2025, con mención a Lola Solana por la gestión del fondo Santander Small Caps. "Este fondo de inversión de Santander Asset Management está gestionado por Lola Solana y, como su nombre indica, invierte principalmente en empresas cotizadas españolas pequeñas y medianas. Actualmente, atesora un patrimonio superior a los 405 millones de euros, el cuarto fondo de Bolsa española más grande".



Ercros reduce un 38% sus emisiones de CO2 en 4 años (Industria Química).

28/08/2025

Noticia sobre la reducción de emisiones de CO2 de Ercros, con mención a Lighthouse por su rating en ESG. "Asimismo, Ercros obtuvo 86 puntos sobre 100 en el ESG Rating 2024 del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), seis más que en 2023, cuando obtuvo 80".



Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander

28/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".



El Ibex se revaloriza un 29% en el año, pero hay tres fondos de bolsa española que superan el 40%

29/08/2025

Noticia sobre los tres mejores fondos de la bolsa española, con mención a Lola Solana por la gestión del fondo Santander Small Caps. "Por su parte, Lola Solana, gestora del Santander Small Caps, apostaba por Indra, Sacyr, Sabadell, Grenergy, Elecnor, Almirall, Técnicas Reunidas, Fluidra y CAF, según los últimos datos de cartera de Morningstar".



Los fondos de Bolsa española brillan en 2025 pero sucumben a 10 años ante los tecnológicos

29/08/2025

Noticia sobre la buena rentabilidad de la bolsa española en 2025, pero los fondos tecnológicos mantienen un liderazgo claro en rentabilidad a largo plazo, con mención a Lola Solana por la gestión del fondo Santander Small Caps. "El fondo Santander Small Caps, de Lola Solana, suma un 40,05% de retorno en 2025, con un rendimiento medio anual del 9,2% desde 2015".



Nicolás Correa factura 58,8 M€ en el 1S25 (vs 61,0 Mn € en el 1S24) pese al entorno comercial adverso en China y Alemania

29/08/2025

Noticia sobre los resultados semestrales de Nicolás Correa con una facturación de 58,8 M€ en el 1S25, en un análisis elaborado por Lighthouse en colaboración con el Instituto Español de Analistas.



Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander

30/08/2025

Noticia sobre Caser Asesores Financieros abre una nueva oficina en Santander, dirigida por José Álvarez Pañeda. Mención al Instituto Español de Analistas, por la formación de José Álvarez. "Así como con formación en gestión patrimonial por la Federación de Estudios Financieros (FEF) y el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)".