



Las sicav españolas más rentables de 2019

FundsPeople - 15/01/2020

Los buenos datos que ha habido en fondos en términos de rentabilidad también se extienden a las sicav. Según los datos que ofrece Morningstar, el 98% de las sociedades de inversión de capital variable, que es como formalmente se denominan estos vehículos, terminó el año pasado en positivo.

La rentabilidad media de estas sociedades fue del 10,91% y la diferencia de rentabilidad entre la mejor y la peor, de 84 puntos porcentuales. Eso sí, existe un patrón común en cuanto a la categoría a la que pertenecen y es que de las más de 2.500 sicav que hay registradas en España, según los datos de Morningstar, **el 95,3% de ellas pertenece a la categoría denominada Mixtos Otros.** Un cajón de sastre en el que la firma de análisis incluye a aquellos vehículos que no se adaptan a ninguna de las otras clasificaciones, con lo que al final se engloban vehículos que tienen distintas filosofías de inversión a la hora de construir sus carteras.

Masira Inversión SICAV lidera la tabla de rentabilidad, con una ganancia del 56,71% el año pasado. Según el último informe sobre su cartera tiene el 60% en renta variable y el 38% en derivados. Por regiones, Europa es la que más peso tiene (33%), seguida de EE.UU. y Canadá (25%).

En segunda posición está Inversiones **Omnitot SICAV**, que ofreció un retorno del 45,17% en 2019. Tiene un 75% de la cartera en acciones cotizadas. Anivel sectorial, el farmacéutico es el que más peso tiene el este porfolio (15%), seguido del industrial (13%) y liquidez (11%).

El podio de las tres mejores sicav lo cierra **Berman Inversiones Fin. SICAV**, que ganó un 39,6%. Invierte un 48% de su cartera a través de otras Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), mientras que tiene un 36% en renta variable cotizada. Por sectores, industriales y financiero suponen en torno al 6%.

¿Son traspasables?

Para constituir una sicav, uno de los requisitos legales es contar con un mínimo de 100 accionistas. Sin embargo, para que esta modalidad de institución de inversión colectiva pueda ser traspasable ha de cumplir con otro requisito: tener un mínimo de 500 accionistas, permitiendo al inversor cambiar de un vehículo a otro sin tributar por las plusvalías generadas en el momento del traspaso.

Pues bien, ninguna de las 20 sicav más rentables del año pasado son traspasables. Babuta Invest SICAV y Multicartera SICAV son las sociedades con más número de accionistas, 252 y 229, según Morningstar.

Sicav	Rentabilidad 2019 (%)	Gestora	Nº accionistas
Masira Inversión SICAV	56,71	BBVA Asset Management SGIIIC	108
Inversiones Omnitot SICAV	45,17	Degroof Petercam SGIIIC	107
Berman Inversiones Fin. SICAV	39,6	Bankinter Gestión de Activos SGIIIC	108
Grupo Inversiones Gestión 10 SICAV	38,91	Amundi Iberia SGIIIC	169
Barasona de Inversiones SICAV	34,54	BBVA Asset Management SGIIIC	175
Anpora Inversiones SICAV	34,52	Degroof Petercam SGIIIC	107
Modena Capital SICAV	34,32	Renta 4 Gestora SGIIIC S.A.	142
Fuencan Inversiones SICAV	34,27	Urquijo Gestión SGIIIC	101
Betus Inversiones SICAV	34,22	Bankinter Gestión de Activos SGIIIC	109
1962 Capital SICAV	32,82	Abante Asesores Gestión SGIIIC	103
Acifiel SICAV	32,03	Urquijo Gestión SGIIIC	133
Inverplus Actius Mobiliaris SICAV	30,94	UBS Gestión SGIIIC	134
Global Sagos SICAV	30,85	Bankinter Gestión de Activos SGIIIC	109
Reboledo Inversiones SICAV	29,93	BBVA Asset Management SGIIIC	109
Legadi de Inversiones SICAV	29,8	Welzia Management SGIIIC	194
Fractal Capital SICAV	29,64	Santander Private Banking Gestión SGIIIC	100
Multicartera SICAV	29,24	Egeria Activos SGIIIC	229
Vifag 2002 SICAV	29,16	BBVA Asset Management SGIIIC	106
Babuta Invest SICAV	29,13	Welzia Management SGIIIC	252
Cartera Pirineo SICAV	29,06	EDM Gestión SGIIIC	193