



PRODUCTOS DE INVERSIÓN

Los fondos de renovables recuperan el atractivo: ganan un 50%

Tras años relegados, los fondos especializados en energías limpias recuperan el brillo. Los inversores confían en las renovables como alternativa al petróleo y gas.

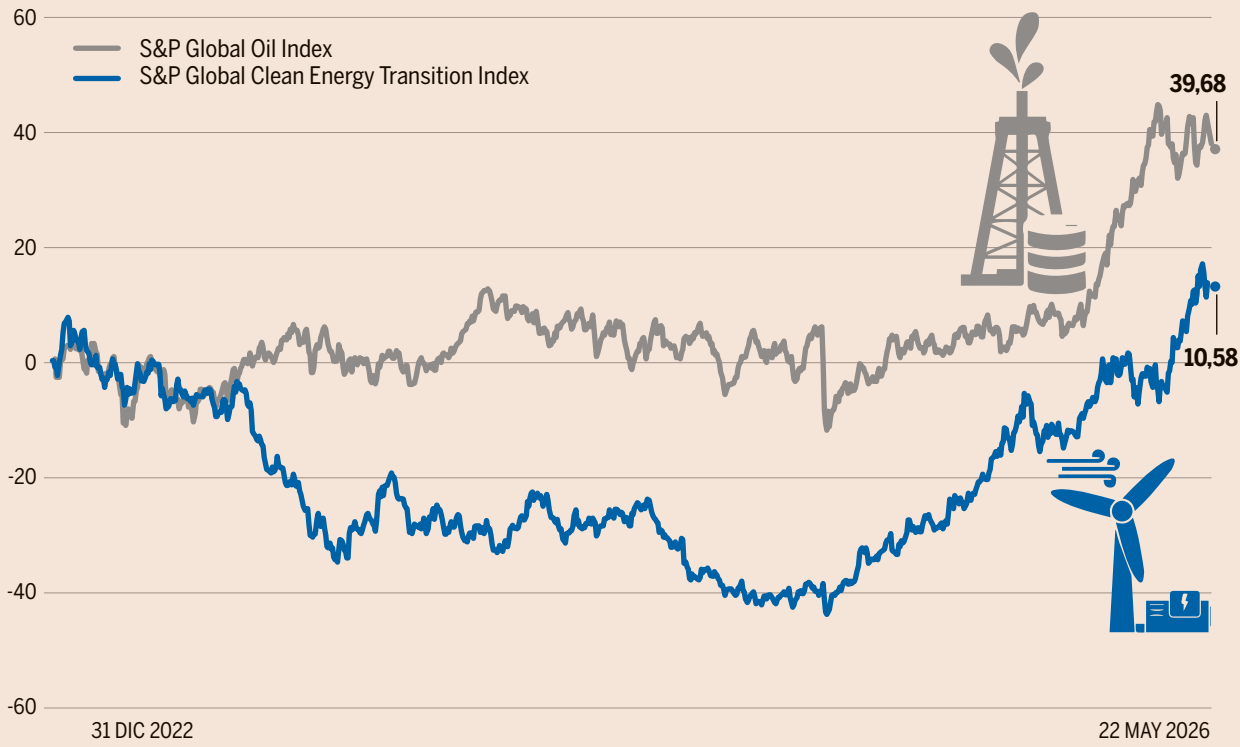
Sandra Sánchez
 El sector petrolero es uno de los grandes ganadores en Bolsa este año a raíz de la guerra de Irán y las implicaciones en el precio del barril de las decisiones sobre el estrecho de Ormuz. El índice bursátil que engloba a las mayores compañías del sector (el S&P Global Oil Index) sube en lo que va de año alrededor de un 30%.
 Pero las implicaciones del conflicto internacional tienen mucho más impacto en el sector energético que la repercusión sobre el precio del crudo. Las compañías de energías limpias o renovables también se encuentran entre las grandes beneficiadas en Bolsa en 2026.

Indirectamente, la escalada geopolítica ha devuelto las renovables a escena. Los países y empresas reactivan sus planes de transición energética, aparcados en los últimos años, ante el encarecimiento del petróleo. Las energías renovables vuelven a presentarse como alternativa, ante la necesidad de reducir la dependencia del petróleo y el gas. Esto ya ha comenzado a notarse en el mercado. El índice de Bolsa que engloba a las compañías limpias (el S&P Global Clean Transition Index) acumula una subida del 34% en el ejercicio.
 Esta tendencia se ha trasladado directamente al mercado de los fondos de inversión y, en particular, a los fondos especializados en renovables. Entre los productos más rentables de 2026, es fácil encontrar fondos que invierten en este tipo de compañías. Compiten en rentabilidad con fondos puros de energía, y productos de renta variable que apuestan por mercados emergentes, como Taiwán o Corea.

Productos
 Uno de los fondos que mejor recogen esta tendencia actual de mercado es el **Polar Capital Funds PLC-Smart Energy Fund**, que se revaloriza un 56% en lo que va de año.
 Por definición, este fondo invierte en cuatro bloques de

LAS RENOVABLES COGEN IMPULSO

Rentabilidad comparada del índice S&P Global Oil Index y S&P Global Clean Energy Transition Index, en %.



Expansión

Fuente: Bloomberg

inversión que “capturan el megaciclo de la electrificación”: generación de energía limpia; transmisión y distribución de energía; conversión y almacenamiento de energía y eficiencia energética.
 Dentro de ellos, los gestores tratan de buscar compañías de múltiples subsectores y geografías para evitar una exposición excesiva a una única tecnología o riesgo regulatorio y ofrecer diversificación. En cuanto a la composición de su cartera, el 42% del patrimonio está invertido en compañías de Estados Unidos, mientras que cerca del 20% se encuentra en Japón y Taiwán. Por compañías, los fabricantes de materiales fotónicos Coherent y Lumentum son las dos empresas con mayor peso en la cartera, junto a Marvell Technology.
 Otro de los fondos que apuestan por energías limpias que más se beneficia en 2026 es el **Premium Selection UCITS ICAV-Polar Capital Future Energy**, también de

Polar Capital. Los gestores invierten en compañías dentro del sector de la energía del futuro, en las que ven potencial de crecimiento sostenido.
 Las primeras posiciones del fondo son similares a las del Smart Energy, aunque en este caso tiene una exposición bastante superior a compañías europeas frente a mercados en vías de desarrollo.
 Obtiene una revalorización en lo que va de año del 53,68%.
Hidrógeno
 Un fondo español, el Renta 4 Megatendencias Ariema Hidrógeno, se encuentra entre los productos de la categoría más rentables del año a nivel internacional. Sube más de un 48% en 2026.
 Este fondo invierte en cotizadas que desarrollan tecnología propia para ofrecer productos y servicios de energía sostenible, pero tiene su foco puesto fundamentalmente en tecnologías de hidrógeno y pilas de combustible.

Su principal inversión es Bloom Energy, una empresa estadounidense de tecnología energética que fabrica pilas de combustible de óxido sólido. Estas plataformas generan electricidad de forma ininterrumpida y limpia, sin combustión, para alimentar grandes infraestructuras como centros de datos e industrias directamente desde el lugar de consumo. Otras inversiones relevantes del fondo de Renta 4 son Industrie De Nora, Weichai Power, Sungrow Power Supply y The Chemours.
 Por otra parte, el **Robeco Smart Smart Energy** es uno de los productos más reconocidos en Europa dentro de la categoría de energías renovables. Este año, se revaloriza un 43,19%. Vivió años de fuerte rentabilidad entre 2019 y 2021, con el *boom* de las energías limpias en Bolsa y eso le ha servido para colocarse como uno de los productos de la categoría más rentables a largo plazo. En los últimos diez

años ha obtenido una rentabilidad media superior al 16%.
 Sus mayores inversiones están en Estados Unidos y China y destacan por peso en cartera de compañías como Quanta Services, que es una empresa estadounidense que se dedica a la ingeniería, construcción y mantenimiento de infraestructuras críticas para el sector energético y de energías renovables; y Vertiv Holdings, especializada en el diseño, fabricación y mantenimiento de sistemas de alimentación eléctrica y refrigeración para centros de datos.
Otros fondos
 Otros productos relacionados con las energías renovables que también se están beneficiando del entorno geopolítico y han disparado su rentabilidad en los últimos meses son el **Multipartner SICAV-Konwave Transition Metals Fund**, con más de un 35% de ganancias en 2026 y el **GMO Resources Fund**, con un retorno muy similar.