

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga global de la gestión activa

Tres fondos españoles de bolsa global ganan ya más de un 20%

'Bulnes Global', 'EDM RV Internacional' y 'Rural RV Internacional' se sitúan entre los diez más rentables de bolsa internacional gestionados de forma activa de una lista formada por 260 fondos

POR CRISTINA GARCÍA

La resistencia de las bolsas en el primer semestre del año ha permitido que los 260 fondos de renta variable global gestionados de forma activa a la venta en España cosechen ganancias medias del 10,4% este año, según datos de Morningstar, hasta el pasado 4 de julio. Pero hay tres fondos con sello español que ganan más del doble. Se trata de *Bulnes Global*, *EDM RV Internacional* y *Rural RV Internacional*.

Dos de ellos, *Bulnes Global* y *Rural RV Internacional*, pertenecen a Gescooperativo y no es la primera vez que asaltan los primeros puestos de la clasificación este año. *Bulnes Global* está asesorado por Javier Morales, y obtiene una rentabilidad del 21,46% en el año. Según la última información disponible, la cartera del fondo contiene una selección de empresas de alta calidad, de las que esperan un rendimiento por encima del índice de referencia. "El primer grupo de empresas en la que invertimos se podría denominar grandes empresas tecnológicas globales, la mayoría de EEUU. A continuación, tenemos empresas holding, y las que han crecido en base a adquisiciones. Otro grupo está formado por las empresas de inversión en *private equity*, *real estate*, infraestructura y otros activos reales. El siguiente grupo está formado por empresas minoristas líderes. El fondo también cuenta con un par de constructoras de viviendas. Y, para terminar, dentro del sector de

consumo básico, contamos con multinacionales líderes", señalan.

Entre medias de *Bulnes Global* y *Rural RV Internacional* está *EDM Renta Variable Internacional*, gestionado por Johan Svensson, que gana un 21,19% en el año frente al 20,91% de *Rural RV Internacional*. El fondo de la veterana EDM mantiene "una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con poco apalancamiento y alto poder de fijación de precios", detallan. Su mayor posición está construida sobre Nvidia, que es protagonista de importantes subidas en bolsa por su posicionamiento en inteligencia artificial. En el segundo trimestre, "Nvidia vivió su *iPhone moment* como lo bautizó Jensen [el CEO de Nvidia], refiriéndose al lanzamiento del ChatGPT, el primer caso práctico de uso de IA para el público masivo. A partir de ese momento, la gran mayoría de compañías han empezado a preguntarse cómo pueden ellas apalancarse en esta tecnología para ahorrar costes, optimizar sus operaciones o crear nuevos contenidos", señalan.

En esta primera parte del año, solo una minoría de fondos españoles de bolsa global gestionados de forma activa han cerrado en negativo, son cuatro exactamente (ver gráfico). Entre ellos se encuentra *Azvalor Internacional*, que cede un 0,31% después de que el año pasado lograra un rendimiento del 45,78% en 2022, el más alto de todos los fondos activos de bolsa global.

Bulnes Global, en primera posición de los españoles

Los fondos españoles de la Liga de la Gestión Activa Global más rentables del año...

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad 2023* (%)
7.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo	★★★★★	21,46
9.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM	★★★★★	21,19
10.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	20,91
12.	SIH FCP-Global Equity A EUR Inc	Andorra G. Agricol	★★★★★	19,67
15.	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM	★★★★★	18,94
16.	B&H Acciones C FI	Buy & Hold	★★★★★	18,58
17.	Ibercaja Global Brands A FI	Ibercaja	★★★★★	18,54
18.	EDM Intern. Strategy R EUR	EDM	★★★★★	18,32
21.	Bestinver Internacional FI	Bestinver	★★★★★	17,92
23.	Santalucía Grand. Comp Zona Euro B FI	Santa Lucía	★★★★★	17,72
24.	Santalucía Quality Acciones B FI	Santa Lucía	★★★★★	17,43
27.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	★★★★★	17,20
28.	EDM Intern. Strategy R EUR	EDM	★★★★★	16,96
28.	Gesinter World Selection FI	Gesinter	★★★★★	16,76
30.	GVC Gaesco Europa FI	GVC Gaesco	★★★★★	16,24
34.	Dux Umbrella Efund RV Global FI	Dux Inversores	★★★★★	15,26
35.	Beka International Select Equities FI	Beka	★★★★★	14,91
37.	Marango Equity Fund FI	Renta 4	★★★★★	14,77
38.	Magallanes European Equity M FI	Magallanes	★★★★★	14,76
40.	Valentum Magno FI	Valentum	★★★★★	14,61
43.	Gco Internacional FI	Catalana Occid.	★★★★★	14,41
49.	Bestinver Megatendencias FI	Bestinver	★★★★★	13,79
50.	BBVA Europa Desarr. Sosten ISR A FI	BBVA	★★★★★	13,78
53.	Santander Sostenible Acciones A FI	Santander	★★★★★	13,50
54.	Bluenote Global Equity FI	Renta 4	★★★★★	13,46
56.	Arquia Banca Lideres del Futuro A FI	Arquigest	★★★★★	13,32
57.	Avantage Pure Equity B FI	Andbank	★★★★★	13,21
58.	GVC Gaesco Global Eq. Value Plus A FI	GVC	★★★★★	13,16
60.	Paradox Equity Fund B FI	Welzia	★★★★★	13,08
64.	Mutuafondo RV Internacional A FI	Mutuactivos	★★★★★	13,00

... y los menos

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad * 2023 (%)
222.	DIP Value Catalyst Equity A EUR Acc	A&G Fondos	★★★★★	3,32
224.	Liberbank Megatendencias A FI	Unigest	★★★★★	2,97
225.	Magallanes Microcaps Europe C FI	Magallanes	★★★★★	2,94
227.	Muza FI	Muza Gestión	★★★★★	2,69
231.	Fermion FI	Gesuris	★★★★★	2,09
234.	True Value FI	Renta 4	★★★★★	1,53
238.	True Value Compounders B FI	Renta 4	★★★★★	-0,19
239.	Azvalor Internacional FI	Azvalor	★★★★★	-0,31
243.	Sigma Internacional A FI	Singular	★★★★★	-4,63
244.	Truvi Value FI	Gesuris	★★★★★	-7,71

Nota. La Liga Global está compuesta por 260 fondos, de los que 105 son españoles.

Fuente: Morningstar, con datos a 4 de julio.

elEconomista.es

Lo mejor y lo peor

En los 20 fondos más grandes de cada categoría

Datos a 04/07/2023 Fuente: Morningstar elEconomista

Gestión activa bolsa española	Renta variable española	Renta fija domiciliados en España	Sicavs +500 accionistas	Planes de pensiones de bolsa	Planes de pensiones de deuda
LOS MEJORES	LOS MEJORES	LOS MEJORES	LOS MEJORES	LOS MEJORES	LOS MEJORES
RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)
Okavango Delta A	Bindex España Índice	Mutuafondo D	Lierde Sicav	CABK RV Internacional PP	Kutxabank Renta Fija PP
18,06	19,45	1,91	12,01	22,60	1,91
GVC Gaesco Bolsalider A	ING Direct FN Ibex 35	CB Master RF Privada Euro	Lluc Valores Sicav	Naranja Ibex 35 PP	Plan Valor Confianza PP
17,32	18,94	1,80	10,06	18,86	1,86
LOS PEORES	LOS PEORES	LOS PEORES	LOS PEORES	LOS PEORES	LOS PEORES
RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)	RENT. 2023 (%)
BBVA Bolsa Plus	Santalucía Espabolsa BR	CB Mtr RF Deuda Púb 1-3 Adv By	Torrenova Inversiones Sicav	BBVA Plan Mejores Ideas PP	BBVA Renta Fija PP
7,08	10,6	0,14	2,31	8,71	-0,07
Sigma Inv. House FCP E. S. A CI	BBVA Bolsa	Caixabank Master RF Advised By	Smart Social Sicav	BBVA Plan Gl. Desarrollo Sost ISR	BBVA RF Internac. Flexible PP
3,42	8,36	0,12	-17,89	6,28	-0,14