

## Inversión Colectiva

[www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader](http://www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader)

## Liga global de la gestión activa

# El 3% de los fondos globales activos ofrece más de un 20% este año

Ocho fondos, de una lista de 260, suben más de un 20% desde enero y baten con creces al propio MSCI World, que avanza un 10,6% en el mismo periodo. Uno lleva sello español, y pertenece a Gescooperativo

POR CRISTINA GARCÍA

Pocos fondos de renta variable global pierden dinero este año entre aquellos que se gestionan de forma activa (esto se mide en función del porcentaje de la cartera que está descorrelacionado del índice de referencia, y es preciso que supere el 60% para considerarlo activo). A favor de los fondos están las subidas de las bolsas este año, que han favorecido que los 260 fondos activos a la venta en España se revaloricen de media un 9,6% este año. En esa lista hay ocho que se desmarcan con avances de más del 20%. Esta subida es casi el doble de lo que consigue el MSCI World en el mismo periodo, que suele considerarse uno de los índices más difíciles de batir.

Entre esos ocho fondos, los dos que más suben pertenecen a Morgan Stanley. Se trata de *MS INVF Global Endurance A*, que avanza un 48,31% y de *MS INVF Global Opportunity A*, que sube otro 29,86%. Ambos llevan desde principios de año en los dos primeros puestos y tienen más de un 94% de la cartera descorrelacionada del índice (en ambos utilizan como referencia el MSCI All Country World Net Index). El primer fondo, el que más avanza de todos, invierte en empresas de pequeña y mediana capitalización; mientras que el segundo está más centrado en cotizadas de gran capitalización consideradas de crecimiento.

El tercer fondo global activo que más se revaloriza este año es *Loomis Sayles Global*

*Growth Equity R/A*, con un 24,08%, que también está enfocado en compañías *growth*, que este año se revalorizan más que las *value* pese al alza de tipos. Tras el fondo de Natixis se encuentran *Eurizon Equity Innovation R* (con un 21,65%), *Invesco Global Founders & Owners EEUAcc* (20,79%), *NSF SICAV Wealth Defender Global Equity A* (20,29%), *Wellington Global Innovation EUR N AcH* (20,19%) y *Bulnes Global A* (20,03%).

## El papel de los españoles

Este último, *Bulnes Global*, tiene sello español y pertenece a Gescooperativo. Este fondo se centra, sobre todo, en cotizadas de gran capitalización de Estados Unidos, Europa y Canadá. Su cartera está formada por 31 empresas, y las diez primeras representan el 52%. Entre ellas aparecen nombres tan conocidos como los de Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, LVMH, Apple, Berkshire, Exor, Mastercard y Tractor Supply.

Sin embargo, los fondos españoles han perdido tracción frente al resto de los fondos globales en las últimas dos semanas, cuando *Santalucía Grandes Compañías Zona Euro*, *GVC Gaesco Europa*, *EDM RV Internacional*, *EDM Intern. Strategy* o *Rural RV Internacional Estándar* estaban entre las diez primeras posiciones.

En total existen unos 100 fondos de bolsa global de gestoras españolas en la *Liga*, y en el año suben un 8,33% de media, 1,3 menos que sus comparables internacionales.

## Gescooperativo, en cabeza

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

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad * 2023 (%)
8.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo	★★★★★	20,03
9.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	19,68
10.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM Gestión	★★★★★	19,22
13.	SIH FCP-Global Equity A EUR Inc	Andorra G. A. R.	★★★★★	18,01
16.	B&H Acciones C FI	Buy & Hold.	★★★★★	17,33
18.	Santalucía Quality Acciones B FI	Santa Lucía.	★★★★★	17,04
19.	EDM Intern. Strategy R EUR	EDM Gestión.	★★★★★	16,96
20.	Ibercaja Global Brands A FI	Ibercaja Gestión.	★★★★★	16,94
21.	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM Gestión.	★★★★★	16,81
23.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja Gestión.	★★★★★	16,49
27.	Gesinter World Selection FI	Gesinter SGIC	★★★★★	15,53
29.	Santalucía Grandes Comp Zona Euro B FI	Santa Lucía.	★★★★★	15,34
30.	GVC Gaesco Europa FI	GVC Gaesco.	★★★★★	14,96
31.	Bestinver Internacional FI	Bestinver.	★★★★★	14,87
34.	Valentum Magno FI	Valentum.	★★★★★	14,58
39.	Beka International Select Equities FI	Beka Asset M.	★★★★★	13,89
41.	Dux Umbrella Efund RV Global FI	Dux Inversores	★★★★★	13,66
43.	Renta 4 Europa Acciones FI	Renta 4 Gestora	★★★★★	13,30
45.	Marango Equity Fund FI	Renta 4 Gestora	★★★★★	13,26
46.	Gco Internacional FI	G. Catalana Occ.	★★★★★	13,03
48.	Bluenote Global Equity FI	Renta 4 Gestora	★★★★★	12,82
49.	BBVA Europa Desarrollo Sosten ISR A FI	BBVA Asset M.	★★★★★	12,79
51.	Santander Sostenible Acciones A FI	Santander AM	★★★★★	12,71
54.	Lierde Equities FI	Augustus Capital	★★★★★	12,44
57.	Halley SICAV La Pleta A EUR	Andorra Gestió	★★★★★	12,26
65.	Bestinver Megatendencias FI	Bestinver	★★★★★	11,96
66.	Santander GO Global Eq ESG AE EUR Acc	Santander AM	★★★★★	11,91
70.	Avantage Pure Equity B FI	Andbank Wealth	★★★★★	11,64
71.	Fondmapfre Bolsa Europa R FI	Mapfre Asset M.	★★★★★	11,59
73.	Arquia Banca Lideres del Futuro A FI	Arquigest SGIC	★★★★★	11,57

## ... y los menos

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad * 2023 (%)
223.	Global Diversification Fund FI	Singular AM	★★★★★	3,16
226.	Muza FI	Muza Gestión	★★★★★	2,58
230.	Liberbank Megatendencias A FI	Unigest SGIC	★★★★★	2,08
232.	DIP Value Catalyst Equity A EUR Acc	A&G Fondos	★★★★★	1,85
233.	Fermion FI	Gesius AM	★★★★★	1,65
236.	Azvalor Internacional FI	Azvalor AM	★★★★★	0,92
238.	True Value FI	Renta 4 Gestora	★★★★★	0,67
242.	True Value Compounders B FI	Renta 4 Gestora	★★★★★	-1,04
243.	Sigma Internacional A FI	Singular AM	★★★★★	-3,94
244.	Truvi Value FI	Gesius AM	★★★★★	-7,95

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

Fuente: Morningstar, con datos a 6 de junio.

[elEconomista.es](http://elEconomista.es)

## Lo mejor y lo peor

En los 20 fondos más grandes de cada categoría

Datos a 06/06/2023 Fuente: Morningstar [elEconomista](http://elEconomista.es)

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
<b>LOS MEJORES</b> Trea Bolsa Selección 14,93 GVC Gaesco Bolsalider A 14,58	<b>LOS MEJORES</b> Bindex España Índice 15,17 Caixabank Bolsa Índice Esp. E. 14,73	<b>LOS MEJORES</b> Mutuafondo D 1,99 Santander Renta Fija Privada A 1,98	<b>LOS MEJORES</b> Lierde SICAV 12,24 Liuc Valores SICAV 8,70	<b>LOS MEJORES</b> CABK RV Internacional PP 20,28 Bestinver Global PP 14,98	<b>LOS MEJORES</b> Plan Valor Confianza PP 2,78 Uniplan Renta Fija Largo Plazo PP 2,12
<b>LOS PEORES</b> Gesconsult Renta Variable A 6,14 Sigma Inv. House FCP E. S. A CI 3,80	<b>LOS PEORES</b> Santander Small Caps España A 7,10 BBVA Bolsa 7,09	<b>LOS PEORES</b> Ibercaja Plus Din 0,49 Caixabank Ahorro Estándar 0,35	<b>LOS PEORES</b> Torrenova Inversiones SICAV 2,46 Smart Social SICAV -14,77	<b>LOS PEORES</b> BBVA Plan Mejores Ideas PP 8,03 BBVA Plan Global De. Sost ISR 5,32	<b>LOS PEORES</b> Ibercaja Ahorro Renta Fija PP 0,59 CABK Renta Plus PP 0,55