

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga Global de la gestión activa

'Bulnes Global A' sube 3 puestos: es el sexto mejor fondo de bolsa mundial

El fondo de la gestora Gescooperativo ha conseguido aguantar las caídas de agosto con una cartera concentrada que le ha permitido comportarse mejor que el mercado en este mes de caídas

POR VÍCTOR BLANCO MORO

El mes de agosto está siendo complicado para las bolsas, con caídas de más del 5% para el S&P 500 y el Stoxx 600. En esta corrección que están viviendo los índices, los fondos de bolsa global que han conseguido aguantar mejor las pérdidas han subido posiciones en la clasificación de *La Liga Global de la Gestión Activa*, una circunstancia que ha aprovechado con éxito el fondo que lidera la tabla desde hace semanas: *Bulnes Global A*, el producto gestionado por Gescooperativo.

El vehículo comenzaba agosto con una rentabilidad en el año del 23,87%, unos resultados que se han resentido con las caídas generalizadas de agosto, pero que han aguantado bien en relación a sus competidores de la clasificación. Ahora, el fondo de Gescooperativo mantiene una rentabilidad del 22,7% desde el primer día del ejercicio hasta el 14 de agosto, según los datos que publica Morningstar, unos resultados que le han permitido subir tres puestos en la tabla, hasta la sexta plaza de la clasificación, que recoge 260 fondos de bolsa internacional, de los cuales 105 son españoles.

La cartera de *Bulnes Global A* está concentrada en 31 valores, y ha logrado resistir las caídas gracias al buen comportamiento de las compañías que mantienen entre sus 10 principales posiciones. En un mes en el que el S&P 500 ha retrocedido el 5,22%, las compañías en la que más confía el vehículo han

aguantado bien, en general (desde el 1 de enero Morningstar no ha actualizado las posiciones que mantiene el vehículo en cartera). Alphabet, la gran apuesta del fondo, ha aguantado en agosto con una rentabilidad del -4,4%. Sólo dos de las diez principales posiciones se han comportado peor que el índice este mes: se trata de LVMH, con un retroceso del 9,3% en el mes, y Apple, que pierde un 11,9% en el mismo periodo. Por el contrario, firmas como Mastercard, la sexta mayor posición del fondo, y Amazon, la segunda, han conseguido sostener las caídas hasta el -0,94% y -1,19%, respectivamente.

Por detrás de *Bulnes Global A*, *Rural RV Internacional Estándar FI*, gestionado por la misma casa, aguanta como el segundo mejor fondo español en 2023. La cartera del fondo mantiene una estrategia similar a la de su hermano de la gestora, con las grandes tecnológicas estadounidenses entre sus principales apuestas y, en lugar de MasterCard, apostando por su gran rival en el sector, Visa. Una de las principales diferencias entre los dos fondos es la cantidad de posiciones que mantienen en cartera. *Rural RV Internacional Estándar RV* cuenta con más del doble de empresas en el portafolio, 71 compañías.

En cuanto a la tercera posición, *Bestinver Internacional*, que logró hace dos semanas conseguir el bronce de los fondos españoles en *La Liga*, ha perdido la plaza en esta ocasión, en favor de *SIH FCP-Global Equity A EUR Inc*, de Andorra Gestió Agrícola, que adelanta en la tabla con un 19,7% en el año.

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* (%)
6.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo	★★★★★	22,71
9.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	21,90
15.	SIH FCP-Global Equity A EUR Inc	Andorra Gestió	★★★★★	19,76
16.	Bestinver Internacional FI	Bestinver	★★★★★	19,66
18.	Gesinter World Selection FI	Gesinter SGIIC	★★★★★	19,18
21.	B&H Acciones C FI	Buy & Hold	★★★★★	18,70
22.	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM Gestión	★★★★★	18,68
23.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	★★★★★	17,68
24.	Ibercaja Global Brands A FI	Ibercaja	★★★★★	17,34
25.	EDM Intern. Strategy R EUR	EDM Gestión	★★★★★	16,96
29.	Santalucía Quality Acciones B FI	Santa Lucía	★★★★★	16,58
30.	Magallanes European Equity M FI	Magallanes	★★★★★	16,50
32.	Santalucía Grandes Comp Zona	Santa Lucía	★★★★★	16,04
38.	Dux Umbrella Efund RV Global FI	Dux Inversores	★★★★★	15,27
39.	Marango Equity Fund FI	Renta 4 Gestora	★★★★★	15,27
43.	Beka International Select Equities FI	Beka Asset	★★★★★	14,58
44.	GVC Gaesco Global Equity Value Plus	GVC Gaesco	★★★★★	14,56
47.	Gco Internacional FI	Catalana Occ.	★★★★★	14,15
48.	Avantage Pure Equity B FI	Andbank	★★★★★	14,12
57.	GVC Gaesco Europa FI	GVC Gaesco	★★★★★	13,53
59.	BBVA Europa Desarrollo Sosten ISR	BBVA AssetGIIC	★★★★★	13,45
60.	Santander GO Global Eq ESG AE EUR	Santanderent	★★★★★	13,40
65.	Bluenote Global Equity FI	Renta 4	★★★★★	12,99
66.	Paradox Equity Fund B FI	Welzia	★★★★★	12,97
67.	Tressis Cartera Eco30 R FI*	Tressis	★★★★★	12,95
68.	Mutuafondo RV Internacional A FI	Mutuactivos	★★★★★	12,89
69.	Panza Inversiones FI	Panza Capital	★★★★★	12,88
75.	Valentum Magno FI	Valentum	★★★★★	12,43
76.	Halley SICAV La Pleta A EUR	Andorra	★★★★★	12,42
77.	Lierde Equities FI	Augustus	★★★★★	12,40

... y los menos

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad* 2023 (%)
228.	Bankinter Pequeñas Compañías	Bankinter	★★★★★	3,93
231.	Caja Ingenieros Global ISR A FI	Caja Ingen.	★★★★★	3,56
232.	Kutxabank Bolsa Tendencias	Kutxabank	★★★★★	3,35
233.	Liberbank Megatendencias A FI	Unigest SGIIC	★★★★★	3,08
242.	Fermion FI	Gesuris	★★★★★	1,45
244.	Sigma Internacional A FI	Singular	★★★★★	1,08
245.	True Value FI	Renta 4	★★★★★	0,55
247.	Belgravia Value Strategy A FI	Singular	★★★★★	-1,62
253.	True Value Compounders B FI	Renta 4	★★★★★	-3,02
254.	Truvi Value FI	Gesuris	★★★★★	-7,56

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

Fuente: Morningstar, con datos a 1 de agosto.* Fondo asesorado por elEconomista.

elEconomista.es

Lo mejor y lo peor

En los 20 fondos más grandes de cada categoría

Datos a 15/08/2023 Fuente: Morningstar elEconomista

Gestión activa bolsa española		Renta variable española		Renta fija domiciliados en España		Sicavs +500 accionistas		Planes de pensiones de bolsa (10/08)		Planes de pensiones de deuda (16/08)	
LOS MEJORES	RENT. 2023 (%)	LOS MEJORES	RENT. 2023 (%)	LOS MEJORES	RENT. 2023 (%)	LOS MEJORES	RENT. 2023 (%)	LOS MEJORES	RENT. 2023 (%)	LOS MEJORES	RENT. 2023 (%)
Okavango Delta A FI	18,83	Bestinver Bolsa FI	18,48	Mutuafondo D	2,18	Lierde SICAV	11,8	Bestinver Global	23,12	Ibercaja I Renta Fija	2,52
Cobas Iberia C FI	18,79	Bindex España Índice	17,11	Caixabank Master RF Privada	2,14	Lluc Valores SICAV	9,41	CABK RV Internacional	21,54	Naranja Renta Fija Corto Plazo	2,22
LOS PEORES	RENT. 2023 (%)	LOS PEORES	RENT. 2023 (%)	LOS PEORES	RENT. 2023 (%)	LOS PEORES	RENT. 2023 (%)	LOS PEORES	RENT. 2023 (%)	LOS PEORES	RENT. 2023 (%)
BBVA Bolsa Plus FI	8,60	Caixabank Small & Mid Caps Esp	10,58	Caixabank Mtr RF Deuda Púb 1-3	0,67	Intelligent Data & Bots SICAV	1,26	Azvalor Global Value PP	6,24	BBVA Renta Fija	-0,49
Sigma Inv. House FCP Equity	2,44	BBVA Bolsa	8,96	Caixabank Master RF Advised BY	-2,00	Smart Social SICAV	-16,41	BBVA Plan Global Desarrollo Sost	5,97	BBVA RF Internacional Flexible	-0,79