

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga española de la gestión activa

Un fondo de Mapfre asalta los diez primeros puestos en la recta final del año

'Fondmapfre Bolsa Iberia' escala dos posiciones, hasta la décima, con una rentabilidad del 20,57% desde que empezó el ejercicio

POR CRISTINA GARCÍA

A falta de una semana para acabar el año, diez fondos de bolsa española gestionados de forma activa se apuntan rentabilidades superiores al 20% desde enero, según datos de Morningstar, hasta el 19 de diciembre. Uno de los últimos en conseguir rebasar esta cifra pertenece a Mapfre: *Fondmapfre Bolsa Iberia* ha asaltado los diez primeros puestos de la clasificación que reúne este tipo de fondos (se identifican porque al menos un 60% de sus carteras están descorrelacionadas del índice de referencia).

Este producto, gestionado por Javier Miralles, es uno de los más longevos de bolsa española. En sus inicios, su filosofía de inversión era más pasiva, pero desde hace años se ha transformado en un fondo de inversión puramente activo que intenta además tener un perfil sostenible. Respecto a qué tipo de compañías gustan a su gestor, "en términos generales me siento cómodo en negocios sencillos de entender, con balances saneados (que no quiere decir que no tengan deuda, pero esta tiene que estar sopor-

tada por flujos de caja con alta certeza y visibilidad) y con gestión accesible, transparente y de fiar", explicaba en abril en un artículo que recoge la gestora en su página web.

Según la última información disponible, las cinco compañías con más peso en su cartera son Talgo, Elecnor, Banco Santander, Iberdrola, y Applus Services.

El puesto que ahora ocupa *Fondmapfre Bolsa Iberia* pertenecía a *Santander Acciones Españolas* hace dos semanas, que es el producto de bolsa española más grande por activos bajo gestión, con casi 800 millones de euros. Este vehículo ha bajado dos posiciones (ver gráfico).

Cuál es el fondo más rentable

Salvo que se produzcan cambios en los próximos días, el fondo más rentable de 2023, a falta de una semana para terminar el año, es *GVC Gaesco Bolsalíder A*, que se consolida en el primer puesto después de que hace unos días estuviese a sólo décimas de distancia del que gestiona José Ramón Iturriaga en Abante, *Okavango Delta A*. El primero se revaloriza un 26,11% este año, mientras que el segundo avanza un 25,36%.

'GVC Gaesco Bolsalíder' se consolida en la primera posición

Los fondos más rentables de la Liga de la Gestión Activa española

Puesto	Fondo	Gestora	Rentabilidad 2023* (%)	Variación quincenal
1.	GVC Gaesco Bolsalíder A	GVC Gaesco	26,11	↑ 1
2.	Okavango Delta A	Abante	25,36	↓ -1
3.	Bestinver Bolsa	Bestinver	24,65	=
4.	Fidelity Iberia A-Acc-EUR	Fidelity Internacional	23,89	=
5.	Cobas Iberia C	Cobas	22,77	=
6.	Azvalor Iberia	Azvalor	22,54	=
7.	Santander Small Caps España A	Santander	21,40	=
8.	Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell A.M.	20,77	=
9.	Mutufondo España A	Mutua Madrileña	20,68	=
10.	Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre	20,57	↑ 2
11.	Gestifonsa RV España Cartera	Gestifonsa	19,53	↑ 2
12.	Santander Acciones Españolas A	Santander	19,34	↓ -2
13.	Renta 4 Bolsa España R	Renta 4	18,99	↑ 2
14.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	18,60	↓ -3
15.	EDM-Inversión L	EDM	18,15	↑ 3
16.	Santalucía Espabolsa B	Santalucía	17,77	=
17.	Iberian Value	Dux	17,43	↓ -3
18.	Santalucía Ibérico Acciones B	Santalucía	16,62	↑ 3
19.	BBVA Bolsa	BBVA	16,42	↓ -2
20.	Metavalor	Metagestión	16,32	=
21.	Caja Ingenieros Iberian Equity A	Caja de Ingenieros	15,72	↓ -2
22.	Gestión Boutique VI Fundament Appro	Andbank	15,45	↑ 7
23.	Gesconsult Renta Variable Iberia A	Gesconsult	15,39	↑ 2
24.	Horos Value Iberia	Horos	15,32	↓ -1
25.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	13,73	↓ -3
26.	BBVA Bolsa Plus	BBVA	13,63	↑ 2
27.	March International Iberia A EUR	Banca March	13,53	↓ -3
28.	Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd	CaixaBank	13,40	↓ -1
29.	Mediolanum Small & Mid Caps España S	Mediolanum	13,34	↓ -3
30.	Sigma Inv. House FCP Equity Spain A CI	Andbank	2,86	=

Fuente: Morningstar, con datos a 19 de diciembre.

elEconomista.es

Liga global de la gestión activa

Cirene y Bulnes consolidan ganancias superiores al 30%

POR C. GARCÍA

Ha sido un año histórico de bolsa, con ganancias de doble dígito en muchos índices, a pesar de que las expectativas sobre la bolsa eran bajas en enero. Esto ha permitido que los fondos de inversión que buscan oportunidades a nivel global y son gestionados de forma activa logren ganancias medias del 13,8% desde enero, según los últimos datos disponibles en Morningstar. Pero hay un pequeño grupo de productos que obtienen rendimientos muy superiores a esta cifra, y algunos de ellos tienen sello español.

Sus nombres llevan semanas en los primeros puestos de la clasificación realizada por *elEconomista.es* que reúne a 260 fondos de bolsa global activos. Se trata de *GPM Gestión Activa Cirene Capital* y de *Bulnes*

Seis fondos ganan más de un 25%

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

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2023 (%)
4.	GPM Gestión Activa Cirene Capital FI	Inversis Gestión	★★★★★	31,79
5.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo	★★★★	31,26
9.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	28,83
10.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM Gestión	★★★★★	28,79
11.	Gestión Boutique IV Only Compounders FI	Andbank Wealth M.	★★★★★	27,50
15.	Gestión Boutique II BC Winvest FI	Andbank Wealth M.	★★★★★	25,63
17.	Beka International Select Equities FI	Beka Asset Managemet	★★★★★	24,75
18.	Santalucía Quality Acciones B FI	Santa Lucía Asset M.	★★★★★	24,28
19.	SIH FCP-Global Equity A EUR Inc	Andorra Gestió Agricol.	★★★★★	24,10
21.	B&H Acciones C FI	Buy & Hold Capital.	★★★★★	23,51

Fuente: Morningstar, con datos a 18 de diciembre.

elEconomista.es

Global, que consolidan su buen comportamiento este ejercicio con rentabilidades que superan el 30%.

Solo hay tres productos de este tipo a la venta en España que suben aún más: *MS INVF Global Endurance* y *MS INVF Global Opportunity*, de Morgan Stanley, y también *Invesco Global Founders & Owners*, con rendimientos de hasta el 54% en el mejor de los casos (ver gráfico).

Entre los fondos de gestoras españolas también destacan por su buen comportamiento, además del de Cirene y Bulnes, el fondo *Rural RV Internacional* y *EDM Renta Variable Internacional*, que avanzan más de un 28% desde principios de año. O *Gestión Boutique IV Only Compounders*, de Andbank, que se apunta también una rentabilidad del 27,5% en 2023.