

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga española de la gestión activa

Los fondos de renta variable española logran un 18% de media en el último año

'Fidelity Iberia', 'GVC Gaesco Bolsalíder' y 'Okavango Delta' lideran la clasificación en 2023 y 'Sigma' se queda rezagado

POR I. BLANCO

La bolsa española ha comenzado 2024 tratando de esquivar las pérdidas que han dominado en Europa. De hecho, es el índice europeo que mejor ha salvado la primera semana del año. Y también uno de los que acabó 2023 con mayores ganancias. Son pocos los fondos de bolsa española que ya tienen datos de varios días del año, por lo que es difícil analizar este primer arranque. Pero sí que son públicos todos los datos de cierre del año pasado, cuando vivieron su mejor ejercicio desde 2013. De media, los productos más activos ganaron un 18%.

Fidelity Iberia, *GVC Gaesco Bolsalíder* y *Okavango Delta* son los vehículos que han cerrado el último año en los primeros puestos de la clasificación de la *Liga de la gestión activa de bolsa española*, en la que *elEconomista.es*, que reúne a los productos de rentable variable nacional más activos según su *active share*. Les siguen de cerca *Bestinver Bolsa* y *Azvalor Iberia*.

Los otros cinco fondos que completan el *top ten* del último año, con ganancias superiores al 20%, son: *Cobas Iberia C*, *Santan-*

der Small Caps España A, *Sabadell España Bolsa Futuro Base*, *Fondmapfre Bolsa Iberia R* y *Mutuafondo España A*.

La mitad de todos ellos –el de Abante, AzValor, Cobas, Sabadell y Mutuactivos– repiten por segundo año consecutivo, además, entre las primeras posiciones del ranking. En cambio, los dos primeros fondos destacados, el de Fidelity y el de GVC Gaesco, se han desquitado de sufrir un mal 2022 de pérdidas.

El *Fidelity Iberia* es de los fondos que ofrece datos más recientes de esta última semana y está volviendo a despuntar frente al resto, con un 3,87% de rentabilidad en solo los tres primeros días del 2024, hasta el 4 de enero.

En 2023 ningún fondo de bolsa española ha sufrido pérdidas, a diferencia del año previo. No obstante, hay un producto que se ha quedado muy rezagado, con solo un 2,08% de rentabilidad. Se trata de *Sigma Inv. House FCP Equity Spain A*, que en el ejercicio previo supo esquivar las caídas y situarse como el tercero mejor del *ranking*. En el inicio de año, cedía sólo un 0,05% hasta el 3 de enero.

Así queda el ranking anual de fondos de bolsa española

Los fondos de renta variable nacional más activos

Puesto	Fondo	Gestora	Rentabilidad 2023* (%)	Rating Morningstar
1.	Fidelity Iberia A-Acc-EUR	Fidelity Internat.	27,45	★★★★★
2.	GVC Gaesco Bolsalíder A FI	GVC Gaesco	25,92	★★★★★
3.	Okavango Delta A FI	Abante	25,80	★★★★★
4.	Bestinver Bolsa FI	Bestinver	25,62	★★★★★
5.	Azvalor Iberia FI	Azvalor	23,86	★★★★★
6.	Cobas Iberia C FI	Cobas	22,74	★★★★★
7.	Santander Small Caps España A FI	Santander	22,62	★★★★★
8.	Sabadell España Bolsa Futuro Base FI	Sabadell A.M.	22,17	★★★★★
9.	Fondmapfre Bolsa Iberia R FI	Mapfre	21,18	★★★★★
10.	Mutuafondo España A FI	Mutua Madrileña	20,90	★★★★★
11.	Santander Acciones Españolas A FI	Santander	19,85	★★★★★
12.	Gestifonsa RV España Cartera FI	Gestifonsa	19,65	★★★★★
13.	Renta 4 Bolsa España R FI	Renta 4	19,42	★★★★★
14.	Solventis Aura Iberian Equity R FI	Solventis	18,40	★★★★★
15.	EDM-Inversión L FI	EDM	18,09	★★★★★
16.	Santalucía Espabolsa B FI	Santalucía	17,63	★★★★★
17.	BBVA Bolsa FI	BBVA	17,36	★★★★★
18.	Iberian Value FI	Dux	17,23	★★★★★
19.	Metavalor FI	Metagestión	17,04	★★★★★
20.	Santalucía Ibérico Acciones B FI	Santalucía	16,52	★★★★★
21.	Gesconsult Renta Variable Iberia A FI	Gesconsult	16,15	★★★★★
22.	Caja Ingenieros Iberian Equity A FI	Caja de Ingenieros	16,09	★★★★★
23.	Horos Value Iberia FI	Horos	15,74	★★★★★
24.	Gestión Boutique VI Fund. Apro FI	Andbank	14,72	★★★★★
25.	BBVA Bolsa Plus FI	BBVA	14,59	★★★★★
26.	Mediolanum S. & M. Caps España S FI	Mediolanum	14,11	★★★★★
27.	March International Iberia A EUR	Banca March	14,00	★★★★★
28.	Magallanes Iberian Equity M FI	Magallanes	13,30	★★★★★
29.	Caixabank S. & M. Caps Esp Estánd FI	CaixaBank	12,67	★★★★★
30.	Sigma Inv. House FCP Eq. Spain A CI	Andbank	2,08	★★★★★

Datos a cierre de diciembre. Los de Santander son datos de su web al no estar disponible el último dato en Morningstar. Fuente: Morningstar. **elEconomista.es**

Liga global de la gestión activa

Cuatro productos nacionales de bolsa global, en el 'top ten'

POR I. B.

El buen 2023 que vivieron la mayoría de bolsas mundiales ha permitido que los fondos activos de bolsa global que se comercializan en España hayan cerrado 2023 con una rentabilidad media del 14,7%. Un centenar de los 260 productos que más se descorrelacionan de sus índices de referencia están gestionados por entidades españolas, y algunos de estos vehículos nacionales han conseguido brillar en el último año.

Hay cuatro fondos que consiguen situarse entre los diez más rentables. Se trata de *GPM Gestión Activa Cirene Capital*, *Bulnes Global A*, *EDM Renta Variable Internacional* y *Rural RV Internacional Estándar*. Los dos primeros logran rentabilidades superiores al 30%, colocándose en cuarto y sép-

Los mejores fondos españoles de la Liga Global

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 SGIIC	★★★★★	31,64
7.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo SGIIC	★★★★★	30,31
9.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM Gestión SGIIC	★★★★★	28,47
10.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo SGIIC	★★★★★	28,37
11.	Gestión Boutique IV Only Compounders FI	Andbank Wealth M. SGIIC	★★★★★	28,13
13.	Gestión Boutique II BC Winvest FI	Andbank Wealth M. SGIIC	★★★★★	26,62
16.	B&H Acciones C FI	Buy & Hold Capital SGIIC	★★★★★	24,99
18.	Bestinver Internacional FI	Bestinver Gestión SGIIC	★★★★★	24,62
19.	Beka International Select Equities FI	Beka Asset M. SGIIC SA	★★★★★	24,30
20.	SIH FCP-Global Equity A EUR Inc	Andorra G. Agricol R. SAU	★★★★★	24,29

Fuente: Morningstar, con datos a 31 de diciembre.

elEconomista.es

timo lugar en el *ranking* respectivamente.

El fondo de Inversis, gestionado por Ignacio Pérez Castelblanque, destacó el último año con una alta exposición a firmas de servicios financieros, aunque entre sus principales posiciones figuran grandes tecnológicas como Microsoft, Alphabet, Meta y Amazon.

El *Bulnes Global*, de la gestora de Banco Cooperativo Español, en cambio, tiene más exposición a consumo cíclico, aunque la tecnología también está muy presente y entre sus cinco primeras apuestas están precisamente esas mismas cuatro multinacionales. Este vehículo fue creado a finales de 2020.

El otro fondo gestionado por esta entidad, el *Rural RV Internacional Estándar*, y el de EDM tienen más trayectoria y a diez años ofrecen un 7,19% y un 6,95% anualizado.