

REVISIÓN DE LA 'LIGA GLOBAL DE LA GESTIÓN ACTIVA'

Dos españoles se colocan entre los mejores productos de bolsa global

'Truvi Value' y 'Bulnes Global' encabezan la clasificación renovada de 'elEconomista.es', con rendimientos superiores al 2% en el año

POR ÁNGEL ALONSO

La revisión de la *Liga Global de la gestión activa* de *elEconomista.es* deja una lista de 352 vehículos de inversión, de bolsa global y europea, de los que 144 son de gestoras españolas. Y el año ha comenzado bien para estos últimos, ya que dos fondos españoles se encuentran entre los diez más rentables de toda la clasificación, con rendimientos superiores al 2%. Se trata de *Truvi Value* y *Bulnes Global*, que el año pasado terminó como el segundo mejor fondo español de la *Liga Global*, con un 30,31% y en la séptima posición teniendo en cuenta a los fondos de gestoras internacionales también. *Bulnes* ahora se coloca en octava posición, con un 2,10% de revalorización, mientras que *Truvi* encabeza la clasificación, con un 2,69%, después de que en 2023 fuera uno de los fondos con peor rendimiento, con una caída del 5%.

Tras la revisión de la *Liga Global* se mantiene la inmensa mayoría de los fondos españoles que han estado presentes en los últimos años, como los más reconocidos por la mayoría de inversores, como *Bestinver*, *Azvalor*, *Cobas*, *Metagestión* o *Horos*, aparte de *Panza Capital*, que en 2023 comenzó su andadura en la clasificación. A la hora de incluir o no a los fondos más activos (entendiendo como tal a los que cuentan con un 60% o más de su cartera descorrelacionada de su índice de referencia), se ha tenido en cuenta que tengan una clase para el inversor minorista en euros y estén disponibles a la venta en España.

En el repaso de este año también se han incluido todos los fondos de renta variable

de los *value* más conocidos, para comparar el rendimiento de sus productos estrella con el resto de su gama. De esta manera, aparecen el *Bestinfond*, el *Bestinver Megatendencias*, el *Bestvalue* o el *Bestinver Grandes Compañías*; el *Azvalor Bluechips*, el *Cobas Selección*, el *Cobas Grandes Compañías* o el *Magallanes Microcaps Europe*.

En esta revisión de la *Liga Global*, se han incluido a más fondos de bolsa europea que el *Magallanes European Equity* y el *Bestinver Internacional*, los dos más conocidos, para ampliar el abanico de productos con los que poder comparar la rentabilidad. Además, también se encuentra el *Tressis Cartera Eco30*,

BESTINVER, AZVALOR, COBAS O MAGALLANES SON ALGUNAS DE LAS FIRMAS ESPAÑOLAS PRESENTES

FONDOS DE LONVIA, AMIRAL, CARMIGNAC, BLACKROCK, AMUNDI O INVESCO TAMBIÉN COMPITEN

el fondo de inversión asesorado por *elEconomista.es*.

Precisamente una de las características de esta clasificación es ofrecer al inversor la posibilidad de confrontar el rendimiento de los fondos que habitualmente aparecen en el radar de la mayoría de los inversores con otros que pueden no ser tan conocidos pero que cuentan en ocasiones con una larga trayectoria y cuyos gestores han demostrado su buen hacer a lo largo de los años. Así, aparecen fondos como *Hamco Global Value Fund F*, gestionado por John Tidd; *DIP Value Catalyst Equity A Eur*, gestionado por Andrés Allende; *Incometric Equam Global Value B*, gestionado por Alejandro Muñoz y José Antonio Larraz; *Myinvestor Value B*, de Carlos Val-Carreres; *Lierde Equities*, de Juan Uguet de Resayre y Francisco Tajada; *B&H Acciones C*, gestionado por Julián Pascual; *Muza*, gestionado por Luis Urquijo; *True Value*, de *Alejandro Estebarez*; o *Valentum*, gestionado por Luis de Blas y Jesús Domínguez.

De hecho, fondos menos conocidos, como *Bluenote Global Equity*, *Gestión Boutique IV Only Compounders*, *Miralta Narval Europa A*, *Fermion*, *Acacia Premium*, *Nao Europa Responsable M* o *Rolnik Resilience* también compiten en la *Liga Global*, al lado de los fondos de renta variable internacional o europea de Mapfre, Mutuactivos, Santalucía, BBVA, Santander, CaixaBank, Kutxabank, Ibercaja, Creand, GVC Gaesco o Renta 4.

Gestoras internacionales

Pero en la clasificación no solo se encuentran los fondos españoles. En la *Liga Global* se pueden encontrar productos de las grandes gestoras internacionales, como Allianz Global Investors, BlackRock, Amundi, Invesco, BNP Paribas AM, Columbia Threadneedle, Candriam, DWS, Robeco, Fidelity, Franklin Templeton, Groupama AM, Natixis IM, Schroders, Lombard Odier o Pictet. Y también están fondos de firmas de menor tamaño, como Carmignac.

Además, en la revisión de este año han entrado fondos de *boutiques* de inversión conocidas por los inversores institucionales, como *Lonvia Avenir Mid-Cap Europe Retail*, *Sextant PME A*, *Baillie Gifford WW Sust Gr A EUR Acc*, *Barings Europa C Eur Inc*, *Bellevue (Lux) Bellevue Sst Entrpr Eurp B Eur*, *Comgest Growth Glb Compounders I Acc*, *Echiquier Go Local B Euro Acc*, *Mandarine Global Microcap R Eur*, *Melchior European Opportunities B Acc*, *LTIF Classic B Eur Acc*, r o *Sycomore Fund Global Happy Work RC*.

En un año en que se espera que los bancos centrales comiencen a rebajar los tipos de interés ante el enfriamiento de la economía, la gestión activa vuelve a recuperar el protagonismo. Y los fondos de la *Liga Global* de *elEconomista.es* tendrán que demostrar su consistencia.

La nueva Liga Global arranca con 144 fondos españoles

Los fondos españoles más rentables en el año

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
1	Truvi Value	Gesuriis	★★★★★	2,69
8	Bulnes Global A	Banco Coop. Español	★★★★★	2,10
15	Gestión Boutique IV Only Compounders	Andbank	★★★★★	1,69
17	Rural RV Internacional Estándar FI	Banco Coop. Español	★★★★★	1,56
20	Bankinter Sostenibilidad R FI	Bankinter	★★★★★	1,50
21	Incometric Nartex Equity B EUR Acc*	Dux	★★★★★	1,48
22	Sigma Fund Quality Stocks A EUR*	Altex Partners	★★★★★	1,47
23	Ibercaja Megatrends A FI	Ibercaja	★★★★★	1,42
31	Arquia Banca Lideres Globales A FI*	Arquia Banca	★★★★★	1,12
32	BBVA Bolsa Desarrollo Sosten ISR A FI	BBVA	★★★★★	1,11
38	Dux Umbrella Efficund RV Global FI*	Dux	★★★★★	1,04
41	Metavalor Internacional A FI	Metagestión	★★★★★	0,99
50	Gestión Boutique II BC Winvest FI	Andbank	★★★★★	0,86
53	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	★★★★★	0,84
60	Selector Global Acciones FI	Dux	★★★★★	0,75
68	GPM Gestión Activa Tendencias Intnal FI	Inversis	★★★★★	0,68
72	Rolnik Resilience FI*	Rolnik Capital Owners	★★★★★	0,56
73	Mapfre AM Good Governance R	Mapfre	★★★★★	0,52
75	Gco Internacional FI	Catalana Occidente	★★★★★	0,50
76	Mutuafondo RV Internacional A FI	Mutua Madrileña	★★★★★	0,49
81	Solventis Eos RV Internacional R FI	Solventis	★★★★★	0,44
88	JDS Capital Growth&Value FI	Inversis	★★★★★	0,36
89	Incometric Global Valor B	Adepa	★★★★★	0,36
90	Marango Equity Fund FI	Renta 4	★★★★★	0,35
94	Caja Ingenieros Global ISR A FI	Caja de Ingenieros	★★★★★	0,30
96	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM	★★★★★	0,26
97	Cinvest II Odyssey Dynamic FI	Credit Andorra	★★★★★	0,26
100	Gestifonsa Renta Variable Global A FI	Gestifonsa	★★★★★	0,23
102	Fonditel Bolsa Mundial A FI	Fonditel	★★★★★	0,22
103	Ibercaja Global Brands A FI	Ibercaja	★★★★★	0,22
106	Beka International Select Equities FI	BEKA	★★★★★	0,21

Nota. La Liga Global está compuesta por 352 fondos, de los que 144 son españoles. Fuente: Morningstar, con datos a 15 de enero. * Nuevas incorporaciones.