

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga global de la gestión activa

Los fondos españoles despiden el año con rentabilidades medias del 13%

Prácticamente todos terminan en positivo, aunque destacan dos en los que las ganancias superan el 30% en este ejercicio

POR CRISTINA GARCÍA

Los fondos de inversión han exprimido también el buen año de bolsa que se ha vivido en 2023. En España se venden unos 260 productos de renta variable global gestionados de forma activa (se identifican porque al menos un 60% de sus carteras están descorrelacionadas de sus índices de referencia). Y el 97% despide el ejercicio en positivo, según datos de Morningstar, hasta el 21 de diciembre. De esa lista, muchos fondos pertenecen a gestoras españolas. Sólo estos últimos vehículos consiguen rentabilidades medias del 13% desde enero.

A falta de conocer el rendimiento de todos los fondos en los últimos días del año, hay dos en concreto que se disputan el título de fondo de bolsa global activo más rentable de 2023: *GMP Gestión Activa Cirene Capital* y *Bulnes Global*, que se apuntan una subida de más del 30%.

Si hoy terminase el año, el primero sería el ganador, con un retorno de casi el 32%. Su gestor es Ignacio Pérez, y durante una entrevista con este diario, en noviembre, explicaba que aplica una estrategia mitad

growth mitad *value*. Es el cuarto fondo más rentable de toda la clasificación. Solo tiene por delante a *MS INVF Global Endurance* y *MS INVF Global Opportunity*, de Morgan Stanley y a *Invesco Global Founders & Owners*. En el caso de Bulnes, el fondo está asesorado por Javier Morales y pertenece a GESCOOPERATIVO. Su estrategia es simple: buscar negocios con fuertes ventajas competitivas y rotar poco la cartera para reducir los costes del fondo.

Otros vehículos españoles que también han destacado este año han sido *EDM Renta Variable Internacional* y *Rural RV Internacional Estándar*, con rentabilidades superiores al 28%. Al margen de éstos, hay trece fondos españoles más con retornos de doble dígito este año.

Las excepciones

En un año de avances generalizados en los parqués, hay cuatro fondos que no han sido capaces de subirse a ellos. *Truvi Value* retrocede un 3,9%, *Belgravia Value Strategy* se deja otro 3,82%, *GMP Gestión Activa Tendencias Internacional* retrocede un 2,59% y *Fermion* cae un 1,41%.

Cirene y Bulnes ganan más de un 30%

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

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad 2023* (%)
4.	GPM Gestión Activa Cirene Capital FI	Inversis	★★★★★	31,69
7.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo	★★★★★	30,81
8.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM	★★★★★	28,71
9.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	28,55
13.	B&H Acciones C FI	Buy & Hold Capital	★★★★★	24,91
16.	Beka International Select Equities FI	Beka	★★★★★	24,43
17.	SIH FCP-Global Equity A EUR Inc	Andorra Gestió Agríc.	★★★★★	24,42
18.	Bestinver Internacional FI	Bestinver	★★★★★	24,11
20.	Santalucía Quality Acciones B FI	Santa Lucía	★★★★★	23,76
22.	Marango Equity Fund FI	Renta 4	★★★★★	23,20
23.	EDM Intern. Strategy R EUR	EDM	★★★★★	22,70
26.	Paradox Equity Fund B FI	Welzia	★★★★★	22,20
27.	Magallanes European Equity M FI	Magallanes	★★★★★	21,55
28.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	★★★★★	21,47
32.	Dux Umbrella Efund RV Global FI	Dux Inversores	★★★★★	21,21
33.	Santalucía Grandes Comp Zona Euro B FI	Santa Lucía	★★★★★	21,16
35.	Valentum Magno FI	Valentum	★★★★★	21,08
44.	Santander GO Global Eq ESG AE EUR Acc	Santander	★★★★★	19,95
48.	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM	★★★★★	19,55
51.	Gco Internacional FI	Catalana Occidente	★★★★★	19,14

... y los menos

Puesto	Fondo	Gestora	Rating Morningstar	Rentabilidad* 2023 (%)
224.	Liberbank Megatendencias A FI	Unigest	★★★★★	5,44
225.	Caja Ingenieros Global ISR A FI	Caja Ingenieros	★★★★★	4,85
226.	Kutxabank Bolsa Tendencias Carteras FI	Kutxabank	★★★★★	4,82
231.	True Value Compounders B FI	Renta 4	★★★★★	3,77
233.	Global Diversification Fund FI	Singular	★★★★★	3,49
235.	Sigma Internacional A FI	Singular	★★★★★	1,94
242.	Fermion FI	Gesiuris	★★★★★	-1,41
244.	GPM Gestión Activa Tendencias Intlal FI	Inversis	★★★★★	-2,59
245.	Belgravia Value Strategy A FI	Singular	★★★★★	-3,82
246.	Truvi Value FI	Gesiuris	★★★★★	-3,90

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

Fuente: Morningstar, con datos a 21 de diciembre.

elEconomista.es

Liga española de la gestión activa

'Fidelity Iberia' acelera y se coloca en primera posición

POR ÁNGEL ALONSO

Los fondos de bolsa española han tenido este año un comportamiento que no se corresponde con los flujos netos cosechados. Según los datos adelantados por Inverco, esta categoría ha sufrido salidas de dinero por valor de 727 millones de euros, pese al 20,65% de rentabilidad lograda. Es cierto que está por debajo del 23% alcanzado por el Ibex, pero hay seis fondos de la Liga de la gestión activa de *elEconomista.es* que han conseguido superarlo. Y en la última revisión, con datos de Morningstar a 21 de diciembre, es *Fidelity Iberia* quien encabeza la clasificación, que hasta ahora ostentaba *GVC Gaesco Bolsalíder*, tras arrebatarla a *Okavango Delta*, el fondo gestionado por José Ramón Iturriaga, que encabezó la lista durante meses.

Los 'value' mantienen los primeros puestos

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2023 (%)
1.	Fidelity Iberia A-Acc-EUR	Fidelity International	★★★★★	27,26
2.	GVC Gaesco Bolsalíder A	GVC Gaesco	★★★★★	26,21
3.	Okavango Delta A	Abante	★★★★★	25,69
4.	Bestinver Bolsa	Bestinver	★★★★★	24,42
5.	Cobas Iberia C	Cobas	★★★★★	23,83
6.	Azvalor Iberia	Azvalor	★★★★★	23,17
7.	Santander Small Caps España A	Santander AM	★★★★★	21,95
8.	Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell AM	★★★★★	21,26
9.	Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre	★★★★★	21,01
10.	Mutua fondo España A	Mutuaactivos	★★★★★	20,99

Fuente: Morningstar, con datos a 21 de diciembre.

elEconomista.es

Entre los que mejor resultado están obteniendo en la recta final del año también se encuentran *Bestinver Bolsa*, *Cobas Iberia* y *Azvalor Iberia*, con rentabilidades que van del 24,42% del fondo gestionado por Ricardo Seixas al 23,17% del fondo de Álvaro Guzmán y Fernando Bernad. Le siguen el fondo de pequeñas y medianas empresas gestionado por Lola Solana, el *Santander Small Caps*, y *Sabadell España Bolsa Futuro Base*.

Fondmapfre Bolsa Iberia R, gestionado por Javier Miralles, ha subido un escalón hasta la novena posición, seguido por *Mutua fondo España A*. En la última posición permanece *Sigma Inv. House FCP Equity Spain A*, gestionado por Gonzalo Lardiés, que solo tiene a Santander y Línea Directa como únicos valores del sector financiero dentro de la cartera del fondo.