

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecomtrader

Liga global de la gestión activa

# El tirón de las firmas tecnológicas ayuda a colocar a 'Bulnes' en segunda posición

Los fondos de Azvalor y los de 'small caps' de Bankinter, Mutua y Santander se colocan de farolillos rojos de la clasificación

POR ÁNGEL ALONSO

El tirón que está experimentando la tecnología en las primeras semanas del año está ayudando a los fondos que están posicionados en estas compañías. Y entre los más activos de renta variable internacional incluidos en la clasificación de *elEconomista.es*, se encuentran *Bulnes Global* y *Arquia Banca Líderes del Futuro A*, que se colocan en segundo y tercer lugar, respectivamente, con un 13,34% y un 12,73%, respectivamente, por detrás de *Invesco Global Focus*, que lidera la *Liga Global* con un 13,68%. No son los únicos fondos españoles que se encuentran entre los diez mejores. *Gestión Boutique VI Fundamental Approach*, asesorado por Javier Navarro para Andbank, se sitúa en octavo lugar, con un rendimiento del 9,51%. Este vehículo estaba centrado en renta variable española, pero cambió su política de inversión para ampliar su estrategia a compañías globales. *Bulnes Global* es otro fondo asesorado, en este caso por Javier Morales para Gescooperativo, que se distribuye en la red de banca privada de las cajas rurales. En 2023 fue el

segundo mejor fondo activo español de renta variable internacional, por detrás de *Cirne Global*. Y las firmas tecnológicas acaparan una parte importante de la cartera. Otro fondo de Gescooperativo que también se encuentra entre los 20 mejores es *Rural RV Internacional Estándar*. En el primer cuartil de la *Liga Global* se encuentran hasta 43 vehículos gestionados o asesorados por firmas españolas, un tercio del total de productos nacionales que están presentes entre los 352 fondos que componen la clasificación de *elEconomista.es*, de los que 142 superan el 3,80% que gana el MSCI World en el año. Entre los que no se encuentran en este grupo están *Azvalor Internacional* y *Azvalor Blue Chips*, que junto a *Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A* son los farolillos rojos de la lista, con caídas superiores al 7% en el caso de los fondos de Azvalor AM, y del 9% en el caso del fondo de Andbank. Los fondos de *small caps* de Bankinter, Mutua y Santander también aparecen entre los que menos rendimiento ofrecen, junto a *Magallanes Microcaps Europe* o el *MyInvestor Value*.

## Azvalor no sale de los últimos puestos

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

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rentabilidad 2024* (%)
2.	Bulnes Global A	Gescooperativo	★★★★★	13,34
3.	Arquia Banca Líderes del Futuro A	Arquia Banca	★★★★★	12,73
8.	Gest. Boutique VI Fundamental Approach	Andbank	★★★★★	9,51
12.	Beka International Select Equities	Beka	★★★★★	9,36
14.	Ibercaja Megatrends A	Ibercaja	★★★★★	9,32
15.	Santalucía Quality Acciones BR	Santalucía	★★★★★	9,15
17.	Rural RV Internacional Estándar	Gescooperativo	★★★★★	8,77
20.	Sigma Fund Quality Stocks A EUR	Altex Partners	★★★★★	8,61
21.	Incometric Nartex Equity B EUR Acc	Dux	★★★★★	8,59
25.	Marango Equity Fund FI	Renta 4	★★★★★	8,4
27.	Gestión Boutique II BC Winvest FI	Andbank	★★★★★	8,25
29.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM	★★★★★	7,99
39.	Ibercaja Global Brands A FI	Ibercaja	★★★★★	7,59
44.	Gest. Boutique IV Only Compounders FI	Andbank	★★★★★	7,38
46.	Arquia Banca Líderes Globales A FI	Arquia Banca	★★★★★	7,32
48.	Rolnik Resilience FI	Rolnik Cap. Owners	★★★★★	7,08
49.	Dux Umbrella Efficund RV Global FI	Dux	★★★★★	7,04
52.	Caja Ingenieros Global ISR A FI	Caja de Ingenieros	★★★★★	6,89
53.	Gco Internacional FI	Catalana Occidente	★★★★★	6,83
54.	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM	★★★★★	6,79

### ... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rentabilidad 2024* (%)
331.	Myinvestor Value B FI	Andbank	★★★★★	-2,05
332.	Bankinter Pequeñas Comp. Europa R FI	Bankinter	★★★★★	-2,05
334.	Mutua fondo Val. Small & Mid Caps A FI	Mutua Madrileña	★★★★★	-2,14
336.	Santander Small Caps Europa A FI	Santander	★★★★★	-2,43
337.	Magallanes Microcaps Europe B FI	Magallanes	★★★★★	-2,56
341.	Cinvest Nogal Capital FI	Credit Andorra	★★★★★	-4,78
342.	Santander Sostenible Acciones A FI	Santander	★★★★★	-5,53
344.	Azvalor Internacional FI	Azvalor	★★★★★	-7,34
345.	Azvalor Blue Chips FI	Azvalor	★★★★★	-7,75
346.	Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A CI	Andbank	★★★★★	-9,23

Nota: La Liga Global está compuesta por 352 fondos, de los que 144 son españoles. Fuente: Morningstar, con datos a 12 de feb. entre los fondos con dato de rentabilidad en esta fecha. *elEconomista.es*

Liga de la gestión activa de bolsa española

# 'Fidelity Iberia' se desmarca del resto de la 'Liga' española

POR M. DOMÍNGUEZ Y Á. ALONSO

El *Fidelity Iberia A-Dis-EUR* se refuerza dentro de la Liga de la Gestión Activa de bolsa española, la clasificación de los fondos de renta variable española más descorrelacionados del índice de referencia. Este producto de Fidelity ha ampliado la distancia que saca en rentabilidad al resto de integrantes de la Liga, que se compone por un total de 31 fondos. 2024 ha arrancado como un año aciago para la renta variable española, con el Ibex 35 y el Índice General de la Bolsa de Madrid dejándose en ambos casos en torno a un 1,9%. Sólo dos fondos activos, el ya mencionado *Fidelity Iberia* y el *Magallanes Iberian Equity M*, consiguen mantenerse en positivo (con datos de Morningstar a 13 de febrero).

## Fidelity retiene el liderazgo

Ranking de los fondos más activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024* (%)
1.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	★★★★★	4,41
2.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	0,96
3.	GVC Gaesco Bolsalíder A	GVC Gaesco Gestión	★★★★★	-0,08
4.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	-0,54
5.	March International Iberia A EUR	March AM	★★★★★	-0,58
6.	Renta 4 Bolsa España R	Renta 4 Gestora	★★★★★	-0,83
7.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	-0,97
8.	Horos Value Iberia	Horos AM	★★★★★	-1,15
9.	Santalucía Espabolsa BR	Santalucía AM	★★★★★	-1,19
10.	BBVA Bolsa	BBVA AM	★★★★★	-1,25

Fuente: Morningstar, con datos a 13 de febrero.

*elEconomista.es*

El vehículo de Fidelity, gestionado por Karoline Rosenberg, ronda los 169 millones de euros de patrimonio y tiene un rating de 4 estrellas Morningstar. Entre sus principales posiciones cuenta con Iberdrola, Inditex, Amadeus y BBVA. Por su parte, el *Magallanes Iberian Equity*, con 29,5 millones de patrimonio y un rating de 3 estrellas, tiene entre sus pesos pesados a Applus, Gestamp y Repsol. Ya con una rentabilidad negativa encontramos, en la tercera posición, al *GVC Gaesco Bolsalíder A*, que por muy poco cae en el terreno de los descensos. Entre el cuarto y el décimo puesto se sitúan el *SWM España Gestión Activa A*, de Singular AM, el *March International Iberia A EUR*, de March AM, seguidos de los vehículos de Renta 4, Solventis, Horos, Santalucía y BBVA (ver gráfico).