

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga global de la gestión activa

# 'Bulnes' vuelve a ser el líder de los mejores fondos activos de bolsa global

Con un rendimiento cercano al 16% en el año, se coloca en primera posición de la clasificación de 'elEconomista.es'

POR ÁNGEL ALONSO

Tras varias semanas en las que acaparaba la segunda posición, el último arreón de los mercados ha permitido a *Bulnes Global* retomar el liderazgo de los mejores fondos activos de renta variable internacional, manteniendo de esta forma la estela con la que terminó el año pasado.

Y no es el único fondo español presente en la *Liga Global de elEconomista.es* que está de enhorabuena, ya que de los más de 300 vehículos de inversión que componen esta clasificación, muchos españoles se encuentran en el primer cuartil por rentabilidad, con datos de Morningstar a 18 de marzo. Entre ellos, destacan también *Arquia Banca Lideres del Futuro A*, que se encuentra en novena posición, e *Ibercaja Megatrends A* y *Dux Renta Variable Euro*, en undécimo y decimoquinto lugar, respectivamente.

*Bulnes Global*, asesorado por Javier Morales para los clientes de banca privada de Gescooperativo, gana casi un 16% en el año, gracias a su exposición a los valores tecnológicos, el mismo sector en el que confían otros fondos como *Invesco Global Focus Eq Z EUR*,

*Sycomore Fund Global Happy@Work RC EUR*, *Carmignac Pf Investissement E EUR*, *Invesco Global Founders & Owners Z USD*, *MainFirst Global Eq Unconstrained V*, *Carmignac Pf Grandchildren A EUR* o *MainFirst Global Equities Fund*, vehículos que también tienen exposición a firmas del sector del lujo o a farmacéuticas como *Novo Nordisk*.

Estos fondos se encuentran entre los diez mejores por rentabilidad, con rendimientos que van del 15,73% del primero al 13,42% del último, a los que acompaña en décima posición *GS Global Millennials Eq E*, de Goldman Sachs AM, con un 13,07%. Gescooperativo cuenta con otro de sus fondos bien situados en la *Liga Global*. Se trata de *Rural RV Internacional Estándar*, que con un rendimiento del 10,65%, se encuentra en el puesto 22 de la clasificación, cerca de *EDM Renta Variable Internacional*.

Entre los fondos españoles de peor comportamiento siguen estando *Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A*, *True Value Compounders B* y *True Value*, los dos primeros con pérdidas de doble dígito. Azvalor tampoco sale bien retratado, de momento, con una caída del 5,69% en el *Azvalor Blue Chips*.

## Los fondos españoles consolidan su posición

Los fondos españoles de la Liga Global de la gestión activa más rentables en el año...

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
1	Bulnes Global A	Gescooperativo	★★★★★	15,74
9	Arquia Banca Lideres del Futuro A	Arquia Banca	★★★★★	13,32
11	Ibercaja Megatrends A	Ibercaja	★★★★★	12,89
15	Dux Renta Variable Euro	Dux	★★★★★	11,6
21	Gestión Boutique VI Fundament Appro	Andbank	★★★★★	10,66
22	Rural RV Internacional Estándar	Gescooperativo	★★★★★	10,65
24	EDM Renta Variable Internacional	EDM	★★★★★	10,62
28	Incometric Nartex Equity B EUR Acc	Dux	★★★★★	10,49
29	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM	★★★★★	10,41
30	Arquia Banca Lideres Globales A	Arquia Banca	★★★★★	10,29
31	Caja Ingenieros Global ISR A	Caja de Ingenieros	★★★★★	10,22
34	Caja Ingenieros Bolsa Euro Plus A	Caja de Ingenieros	★★★★★	10,16
36	Miralta Narval Europa A	Grupo Miralta	★★★★★	10,04
40	Gco Internacional	Catalana Occidente	★★★★★	9,83
43	Abante GF European Quality Equity Fund A	Abante	★★★★★	9,75
44	Gestión Boutique II BC Winvest	Andbank	★★★★★	9,69
45	Santalucía Quality Acciones BR	Santalucía	★★★★★	9,65
47	Gesconsult Renta Variable Eurozona	Gesconsult	★★★★★	9,56
48	Marango Equity Fund	Renta 4	★★★★★	9,55
57	Dux Umbrella Efund RV Global	Dux	★★★★★	8,91

... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
334	MERCHBANC FCP - Merchfondo A EUR Acc	Merchbanc	★★★★★	-3,65
335	Santander Sostenible Acciones A	Santander	★★★★★	-3,67
336	Prisma Global	Prisma AM	★★★★★	-3,71
337	Azvalor Internacional	Azvalor	★★★★★	-4,18
338	GVC Gaesco Cross - Ext Wrld Gro RVI A	GVC Gaesco	★★★★★	-4,4
339	Azvalor Blue Chips	Azvalor	★★★★★	-5,69
342	Cinvest Nogal Capital	Creand	★★★★★	-7,99
343	True Value	Renta 4	★★★★★	-8,27
344	True Value Compounders B	Renta 4	★★★★★	-10,03
345	Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A	Andbank	★★★★★	-12,47

Nota: La Liga Global está compuesta por 352 fondos, de los que 144 son españoles  
Fuente: Morningstar, con datos a 18 de marzo.

elEconomista.es

Liga española de la gestión activa

# Solventis aparta a Magallanes de la segunda posición

POR Á. ALONSO

La pugna por la rentabilidad entre los fondos más activos de bolsa española se dirimía hasta ahora entre el *Fidelity Iberia*, que se mantiene líder desde comienzo de año, y *Magallanes Iberian Equity*. Pero un nuevo vehículo ha ido escalando posiciones hasta colocarse en segundo lugar de la clasificación de *elEconomista.es*. Se trata de *Solventis Aura Iberian Equity*, gestionado por Gemma Hurtado, quien se hizo responsable de inversiones de la firma Solventis hace cuatro años, tras una experiencia de más de tres lustros en la gestora local de Mirabaud.

Con una revalorización del 4,77%, el fondo de Solventis adelanta al 4,25% que logra el vehículo gestionado por Iván Martín, con

## Fidelity Iberia mantiene el liderazgo

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024 (%)
1.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	★★★★★	8,53
2.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	4,77
3.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	4,25
4.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	4,23
5.	March International Iberia A EUR	March AM	★★★★★	4,10
6.	Santalucía Espabolsa BR	Santalucía AM	★★★★★	3,45
7.	Santalucía Ibérico Acciones BR	Santalucía AM	★★★★★	2,51
8.	Okavango Delta A	Abante Asesores	★★★★★	2,51
9.	Radar Inversión Retail	Orienta Capital	★★★★★	1,89
10.	Renta 4 Bolsa España R	Renta 4 Gestora	★★★★★	1,89

Fuente: Morningstar, con datos a 26 de marzo.

elEconomista.es

datos de Morningstar a 19 de marzo, que de esta manera deja de ser el único producto de bolsa española que ofrece un porcentaje aceptable de rentabilidad, gracias a la subida experimentada por últimamente por el Ibx. De hecho, por detrás ya le pisan los talones *SWM España Gestión Activa A* y *March International Iberia A EUR*, con rendimientos superiores al 4%.

Por el contrario, *Okavango Delta*, gestionado por José Ramón Iturriaga en Abante, que se benefició de toda la subida de los bancos en los últimos meses, ahora se ve relegado a la octava posición, con un 2,51% en el año, el mismo rendimiento que logra *Santalucía Ibérico Acciones BR*. Entre los que peor se comportan sigue estando *Sigma Inv. House FCP Equity Spain A*, con una caída que ya llega al 8%.