

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga global de la gestión activa

El 'Bulnes' revalida su liderazgo mientras el 'Ibercaja Megatrends' escala posiciones

Dos vehículos españoles de renta variable mundial lideran esta clasificación de más de 340 fondos gestionados de forma activa

POR MARÍA DOMÍNGUEZ

Dos fondos españoles están en lo más alto de la Liga Global de la gestión activa: el *Bulnes Global A FI* y el *Truvi Value FI*, que en 2024 lo hacen mejor que ningún otro fondo de la clasificación: el *Bulnes*, fondo asesorado por Javier Morales para Gescooperativo, avanza un 17,6%, mientras que el vehículo de Gesiuris repunta un 17,1%, con datos de Morningstar a 26 de abril (este proveedor no ofrece datos más actualizados para buena parte de los fondos de la Liga, de ahí que se haya tomado esta referencia). El *Truvi Value* puede presumir de haber escalado de la octava a la segunda posición en una sola semana.

Esta *Liga* de *elEconomista* la componen los 352 fondos de renta variable internacional más descorrelacionados de su índice de referencia, con clase en euros y disponibles a la venta en España. Tras los dos líderes mencionados, el siguiente fondo español que más sube en 2024 es el *Gestión Boutique Castañar Investment FI*, de Andbank, que, al anotarse más de un 16%, se sitúa en cuarta posición (justo por detrás de un producto de la

gestora Ethenea, el *MainFirst Global Eq Unconstrained*). Tras el *Castañar* encontramos, con una subida del 14,2% en el año, al *Dux Renta Variable Euro FI*.

En sólo unos días, el *Ibercaja Megatrends* ha pasado de ocupar la posición 17 en la Liga Global a posicionarse en la número 12 (y, entre las españolas, la quinta). Bajo la batuta de Miriam Fernández, responsable de Inversión temática y gestora de fondos en Ibercaja Gestión, este producto sube ya más de un 13,5% en lo que llevamos de ejercicio. Se ha aprovechado especialmente de las subidas bursátiles que han experimentado en el presente año Microsoft, Merck y Nvidia, que ponderan, entre las 3, cerca de un 13% en la cartera. Aunque Estados Unidos es la geografía predominante en este vehículo, al acaparar cerca de un 55% de la exposición, Europa representa algo más de un tercio.

Más allá del *Megatrends*, todavía hay otros 14 fondos españoles de bolsa global que se anotan un 10% o más en el presente año. El *Metavalor Internacional A FI* se revaloriza un 13,1%, comportamiento muy similar al del *Rural RV Internacional Estándar*.

Dos españolas lideran la clasificación

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 FI	Gescooperativo	★★★★★	17,58
2.	Truvi Value FI	Gesiuris	★★★★★	17,09
4.	Gestión Boutique Castañar Investment FI	Andbank	★★★★★	16,16
10.	Dux Renta Variable Euro FI	Dux	★★★★★	14,16
12.	Ibercaja Megatrends A FI	Ibercaja	★★★★★	13,53
15.	Metavalor Internacional A FI	Metagestión	★★★★★	13,14
16.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	13,11
17.	Miralta Narval Europa A FI	Grupo Miralta	★★★★★	12,37
18.	Arquia Banca Lideres del Futuro A FI	Arquia Banca	★★★★★	12,31
21.	Abante GF European Quality Equity Fund A	Abante	★★★★★	12,06
22.	GPM Gestión Activa Cirene Capital FI	Inversis	★★★★★	11,97
24.	Cobas Internacional B FI	Cobas	★★★★★	11,86
26.	Cobas Selección B FI	Cobas	★★★★★	11,58
27.	Gco Internacional FI	Catalana Occidente	★★★★★	11,54
28.	Gestión Boutique VI Fundament Appro FI	Andbank	★★★★★	11,16
31.	atl Capital Best Managers RV FI	Atl 12 Capital Gestión	★★★★★	10,66
39.	Arquia Banca Lideres Globales A FI	Arquia Banca	★★★★★	10,28
42.	Gesconsult Renta Variable Eurozona FI	Gesconsult	★★★★★	10,15
45.	Bestinver Internacional FI	Bestinver	★★★★★	9,96
47.	Bankinter Renta Variable Euro R FI	Bankinter	★★★★★	9,78

... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024* (%)
337.	GVC Gaesco Cross - Ext Wrld Gro RVI A FI	GVC Gaesco		-6,31
338.	True Value FI	Renta 4	★★★★★	-7,01
339.	Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A CI	Andbank	★★★★★	-8,14
340.	True Value Compounders B FI	Renta 4		-9,79
341.	Merchfondo FI	Andbank	★★★★★	-10,22
342.	Prisma Global	Prisma AM	★★★★★	-10,33
343.	MERCHBANC FCP - Merchfondo A EUR Acc	Merchbanc	★★★★★	-10,46

Nota: La Liga Global está compuesta por 345 fondos, de los que 144 son españoles.
*A fecha de 26 de abril, según los datos más recientes disponibles en Morningstar.
Fuente: Morningstar.

elEconomista.es

Liga global de la gestión activa

Pocos fondos superan al Ibex en el primer cuatrimestre

POR I. B.

La banca ha sido el motor de las subidas del Ibex 35 en los cuatro primeros meses de año. Y precisamente esto ha provocado que pocos fondos de inversión de gestión activa puedan batir al índice en este periodo. El Ibex subió un 7,45% entre enero y abril, aunque hasta el día de antes de acabar el mes, el 29, el avance acumulado era del 9,89%. Muchas firmas aún no han comunicado datos al cierre de abril, pero hasta ese día previo solo cinco fondos superaban la rentabilidad del índice.

Los productos de inversión con más retorno hasta esa fecha son: *Okavango Delta A*, *Magallanes Iberian Equity M*, *March International Iberia A*, *Solventis Aura Iberian Equity R* y *Fidelity Iberia A-Dis-EUR*. La clave en el primer fondo, de Abante, es claramente su ele-

Okavango, Magallanes y March se disputan el liderazgo

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024* (%)
1.	Okavango Delta A FI	Abante	★★★★★	12,62
2.	Magallanes Iberian Equity M FI	Magallanes	★★★★★	11,89
3.	March International Iberia A EUR	March	★★★★★	11,87
4.	Solventis Aura Iberian Equity R FI	Solventis	★★★★★	10,24
5.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	★★★★★	10,18
6.	Cobas Iberia D FI	Cobas	★★★★★	9,84
7.	SWM España Gestión Activa A FI	Singular	★★★★★	9,55
8.	BBVA Bolsa FI	BBVA	★★★★★	8,15
9.	Santalucía Espabolsa BR FI	Santa Lucía	★★★★★	8,08
10.	Santalucía Ibérico Acciones BR FI	Santa Lucía	★★★★★	7,05

Fuente: Morningstar, con datos a 29 de abril.

elEconomista.es

vada exposición al sector financiero. Justo en su última carta trimestral, el fondo de Magallanes destacaba como novedad su entrada en Banco Sabadell a principios de año; aunque la subida de los últimos días por la fusión anunciada por BBVA no se recoge aún en los datos del fondo.

Ya un poco por detrás se encuentran: *Cobas Iberia D*, *SWM España Gestión Activa A* y *BBVA Bolsa FI*. Y, por la cola, aún hay cuatro fondos que arrastran pérdidas en 2024: *Sigma Inv. House FCP Equity Spain A*, *Azvalor Iberia, Sabadell España, Bolsa Futuro Base* y *Metavalor*. A ellos se une *CBNK RV España Base*, que el último día del mes de abril se puso en negativo con una caída del 0,34%. De media, los 31 fondos que monitoriza este diario, con *La Liga de la gestión activa de bolsa española*, logran de media un 5,5% hasta el 29 de abril.