

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecomtrader

Liga global de la gestión activa

Paramés coloca dos de sus fondos entre los quince mejores de bolsa global

'Cobas Selección' y 'Cobas Internacional' escalan puestos y suman ya una rentabilidad que roza el 15% en lo que va de año

POR CRISTINA GARCÍA

Estas alturas del año, un centenar de fondos activos de bolsa global consiguen ya rentabilidades de doble dígito desde principios de enero frente al 8% que suma el MSCI World en el mismo periodo. Muchos de ellos pertenecen a gestoras españolas. Entre ellas están los fondos de bolsa internacional de Cobas AM, la gestora fundada por Francisco García Paramés, fiel discípulo de Warren Buffett y uno de los gestores *value* europeos más reconocidos. En las últimas semanas dos de sus fondos han escalado puestos en la clasificación que agrupa a los fondos activos de bolsa internacional creada por elEconomista.es, y tanto *Cobas Selección* como *Cobas Internacional* ya están entre los quince productos que más se revalorizan este año, con una rentabilidad que roza el 15%.

Algunas de las principales posiciones de estos fondos son Golar, cuyo negocio se centra en toda la cadena de valor de gas natural licuado; Babcock Internacional, el segundo mayor contratista de defensa del Gobierno Británico en el que también invierte Beltrán

de la Lastra en Panza Capital; Atalaya Mining, una pequeña compañía minera que opera en Huelva, en la famosa mina de Río Tinto, o Currys, el número uno de la distribución electrónica en Reino Unido, los Países Nórdicos y Grecia.

Cobas Selección y *Cobas Internacional* ocupan el puesto catorce y quince de la clasificación, respectivamente, que está formada por más de 350 fondos, también de gestoras internacionales. *Cobas Grandes Compañías*, que también está dentro del ranking, está más abajo, con una rentabilidad del 12,48% en el año, que supera aun así el resultado que obtienen otras gestoras españolas también *value*. Por debajo de *Cobas Grandes Compañías* aparece *Bestinver Internacional*, que suma un 12,26% en el año (ver gráfico). En los últimos puestos de esta tabla se encuentra, por contra, el fondo de Azvalor, *Azvalor Blue Chips*, con un avance del 0,23% en 2024. Algo mejor se comporta Azvalor Internacional, que se revaloriza un 2,34%. Menos que el resto de fondos comparables. De media, los más de 340 fondos que forman parte de la clasificación avanzan de media un 8,32% este ejercicio.

'Bulnes Global' recupera el trono

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	★★★★★	19,59
2.	Truvi Value	Gesuris	★★★★★	18,42
7.	Ibercaja Megatrends A	Ibercaja	★★★★★	16,25
11.	Dux Renta Variable Euro	Dux	★★★★★	15,54
12.	Rural RV Internacional Estándar	Gescooperativo	★★★★★	15,11
13.	Metavalor Internacional A	Metagestión	★★★★★	15,09
14.	Cobas Selección B	Cobas	★★★★★	14,96
15.	Cobas Internacional B	Cobas	★★★★★	14,95
18.	Arquia Banca Lideres del Futuro A	Arquia Banca	★★★★★	14,43
25.	Miralta Narval Europa A	Grupo Miralta	★★★★★	13,52
26.	Abante GF European Quality Equity Fund A	Abante	★★★★★	13,50
27.	Gco Internacional	Catalana Occidente	★★★★★	13,38
29.	Gestión Boutique VI Fundament Appro	Andbank	★★★★★	13,14
31.	Gestión Boutique Castañar Investment	Andbank	★★★★★	12,98
35.	GPM Gestión Activa Cirene Capital	Inversis	★★★★★	12,78
37.	Arquia Banca Lideres Globales A	Arquia Banca	★★★★★	12,58
38.	Cobas Grandes Compañías B	Cobas	★★★★★	12,48
41.	Gesconsult Renta Variable Eurozona	Gesconsult	★★★★★	12,28
42.	Bestinver Internacional	Bestinver	★★★★★	12,26
50.	Bankinter Renta Variable Euro R	Bankinter	★★★★★	11,93

... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024* (%)
327	Azvalor Blue Chips	Azvalor	★★★★★	0,23
329	Bankinter Pequeñas Compañías Europa R	Bankinter	★★★★★	-0,18
330	GVC Gaesco Global Equity Value Plus A	GVC Gaesco	★★★★★	-0,23
335	Merchfondo	Andbank	★★★★★	-2,48
336	Prisma Global	Prisma AM	★★★★★	-3,05
337	MERCHBANC FCP - Merchfondo A EUR Acc	Merchbanc	★★★★★	-3,07
339	GVC Gaesco Cross - Ext Wrlld Gro RVI A	GVC Gaesco	★★★★★	-4,02
340	Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A CI	Andbank	★★★★★	-4,19
341	True Value	Renta 4	★★★★★	-4,51
342	True Value Compounders B	Renta 4	★★★★★	-6,81

Nota: La Liga Global está compuesta por 345 fondos, de los que 144 son españoles. Fuente: Morningstar. * Hasta el 13 de mayo.

elEconomista.es

Liga española de la gestión activa

Nueve vehículos baten al Ibex y ya ganan más de un 10%

POR CRISTINA GARCÍA

El alto peso de la banca en la bolsa española se ha convertido en un punto a su favor este ejercicio. En la última semana ha dibujado un nuevo máximo anual y cotiza en niveles no vistos desde 2015. En el año, acumula ya una rentabilidad del 10,39% y con ello son nueve los fondos de inversión gestionados de forma activa que siguen su estela y consiguen, también, rentabilidades de doble dígito este año en el mismo periodo (se han tenido en cuenta los datos hasta el 13 de mayo).

El vehículo más rentable de todos es Okavango Delta, gestionado por José Ramón Iturrriaga en Abante, el máximo exponente de la inversión en bancos e inmobiliario del país, que durante mucho tiempo se ha mantenido fiel a su convicción en el sector incluso

Fidelity desplaza a Magallanes del segundo puesto

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024* (%)
1.	Okavango Delta A FI	Abante	★★★★★	16,56
2.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity International	★★★★★	14,19
3.	Magallanes Iberian Equity M FI	Magallanes	★★★★★	14,05
4.	Cobas Iberia D FI	Cobas	★★★★★	12,69
5.	March International Iberia A EUR	Banca March	★★★★★	12,64
6.	Solventis Aura Iberian Equity R FI	Solventis	★★★★★	12,38
7.	SWM España Gestión Activa A FI	Singular Asset Manag.	★★★★★	11,18
8.	Santander Small Caps España A FI	Santander	★★★★★	10,99
9.	Santalucía Espabolsa BR FI	Santalucía	★★★★★	10,72
10.	BBVA Bolsa FI	BBVA	★★★★★	9,77

Fuente: Morningstar, con datos a 13 de mayo.

elEconomista.es

en los años de travesía por el desierto con los tipos al 0%. Este fondo suma ya una rentabilidad que supera el 16,5% en 2024.

A este le sigue *Fidelity Iberia*, que esta semana vuelve al segundo puesto, tras arrebatárselo por sólo unas décimas de diferencia a *Magallanes Iberian Equity*, que se queda en tercera posición. Ambos avanzan algo más de un 14% en lo que va de año. Según la última información disponible en Morningstar, *Fidelity Iberia* invierte un 18,83% de su cartera en el sector de servicios financieros, que es el tercero con más peso por detrás del de consumo cíclico e industria. En el caso del fondo de Magallanes, el sector de servicios financieros pesa un 19,89%. En cuarto lugar por rentabilidad se sitúa *Cobas Iberia*, y en quinto, *March International Iberia A*. Los dos suman más de un 12% desde que arrancó el año.