

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecotrader

Liga global de la gestión activa

Cuatro fondos españoles de bolsa global aplastan al MSCI World

Son vehículos que llevan una rentabilidad superior al 20% en el año, frente al 9,8% que se revaloriza el MSCI World

POR CRISTINA GARCÍA

Apenas quedan dos semanas para concluir el primer semestre del año, y el saldo que deja la bolsa mundial hasta ahora son rentabilidades que se acercan al 10%, pese a todas las incertidumbres que sobrevuelan el mercado. Pero existen fondos de inversión que invierten también en renta variable internacional que duplican esta cifra, pertenecen a gestoras españolas y tienen en común que son gestionados de forma activa (se identifican porque al menos un 60% de su cartera está descorrelacionada del índice de referencia).

El que más sube de todos es un viejo conocido que ya en 2023 firmó una rentabilidad superior al 30%. Se trata de *Bulnes Global*, el fondo asesorado por Javier Morales para los clientes de banca privada de Gescooperativo, que vuelve a subir un 23,53% en 2024. No hay ningún otro fondo de bolsa global activo que supere esta marca, y hablamos de un total de 350 productos. Su rival más próximo es un producto de una gestora internacional llamado *MainFirst Glo-*

bal Eq Unconstrained V, que pertenece a Ethenea Independent Investors, y se apunta una rentabilidad del 23,07%.

Ya en tercer lugar en cuanto a rentabilidad aparece otro fondo español, *Ibercaja Megatrends*, que consigue otro 21,59% en 2024. Tanto el fondo de *Bulnes* como éste tienen un peso significativo en el sector de la tecnología. Por ejemplo, en el caso de *Bulnes*, algunas de sus principales posiciones son Microsoft, Alphabet, Amazon o Meta. Con menor peso también invierte en Apple, Nvidia o Prosus. *Ibercaja Megatrends* invierte, por su parte, en grandes tendencias actuales pero la tecnología representa más del 40% de la cartera, siendo Microsoft el valor con más peso, seguido de Nvidia, AstraZeneca, Merck y Apple.

Los otros dos fondos que aplastan al MSCI World en 2024 son *Rural RV Internacional Estándar*, también de Gescooperativo, y *Arquia Banca Líderes del Futuro A*. El primero repunta un 20,96% en el año, y el segundo un 20,63%. Baten con creces, también, al resto de fondos de bolsa global activos, que en el mismo periodo suben de media un 9,02% desde que empezó el año.

'Bulnes Global' se consolida en el primer puesto

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 | ★★★★★ | 23,53 |
| 3. | Ibercaja Megatrends A | Ibercaja | ★★★★★ | 21,59 |
| 4. | Rural RV Internacional Estándar | Gescooperativo | ★★★★★ | 20,96 |
| 6. | Arquia Banca Líderes del Futuro A | Arquia Banca | ★★★★★ | 20,63 |
| 13. | Cobas Selección B | Cobas | ★★★★★ | 17,64 |
| 14. | Cobas Internacional B | Cobas | ★★★★★ | 17,35 |
| 23. | Gestión Boutique VI Fundament Appro | Andbank | ★★★★★ | 16,09 |
| 24. | Gco Internacional | Catalana Occidente | ★★★★★ | 16,08 |
| 28. | Miralta Narval Europa A | Grupo Miralta | ★★★★★ | 15,09 |
| 29. | Arquia Banca Líderes Globales A | Arquia Banca | ★★★★★ | 15,00 |
| 41. | Caja Ingenieros Global ISR A | Caja de Ingenieros | ★★★★★ | 14,03 |
| 43. | EDM Intern. Global Eq Impact R EUR | EDM | ★★★★★ | 14,00 |
| 45. | Cobas Grandes Compañías B | Cobas | ★★★★★ | 13,87 |
| 52. | EDM Renta Variable Internacional | EDM | ★★★★★ | 13,41 |
| 53. | Dux Renta Variable Euro | Dux | ★★★★★ | 12,92 |
| 59. | Ibercaja Bolsa Internacional A | Ibercaja | ★★★★★ | 12,77 |
| 61. | Bankinter Sostenibilidad R | Bankinter | ★★★★★ | 12,68 |
| 62. | Ibercaja Global Brands A | Ibercaja | ★★★★★ | 12,65 |
| 64. | Gesconsult Renta Variable Eurozona | Gesconsult | ★★★★★ | 12,58 |
| 66. | Avantage Pure Equity B | Andbank | ★★★★★ | 12,38 |

... y los menos rentables

| Puesto | Fondo | Firma | Rating Morningstar | Rentabilidad 2024* (%) |
|--------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| 317. | Santander Sostenible Acciones A | Santander | ★★★★★ | 0,56 |
| 318. | Rolnik Resilience | Rolnik Cap. Owners | ★★★★★ | 0,52 |
| 319. | Azvalor Blue Chips | Azvalor | ★★★★★ | -0,23 |
| 322. | True Value Compounders B | Renta 4 | ★★★★★ | -1,01 |
| 324. | Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A Cl | Andbank | ★★★★★ | -1,85 |
| 325. | True Value | Renta 4 | ★★★★★ | -2,20 |
| 327. | GVC Gaesco Cross - Ext Wrld Gro RVI A | GVC Gaesco | ★★★★★ | -4,54 |
| 328. | Prisma Global | Prisma AM | ★★★★★ | -6,65 |
| 329. | Merchfondo | Andbank | ★★★★★ | -6,69 |
| 330. | MERCHBANC FCP - Merchfondo A EUR Acc | Merchbanc | ★★★★★ | -6,69 |

Nota: La Liga Global está compuesta por 350 fondos, de los que 144 son españoles. Fuente: Morningstar. * Datos a 11 de junio.

elEconomista.es

Liga española de la gestión activa

El 'small caps' de Lola Solana ya es el quinto mejor

POR C. GARCÍA

Entre los fondos de bolsa española gestionados de forma activa, hay uno que se caracteriza por buscar oportunidades en las cotizadas de menor tamaño. Se trata de *Santander Small Caps España*, gestionado por Lola Solana, que además de trabajar en Santander AM preside el Instituto Español de Analistas. Recordar que este fondo se convirtió en el protagonista del primer anuncio televisivo tras las campanadas de 2018, y llegó a gestionar más de 1.000 millones de euros entonces, frente a los 317 millones actuales. En la última semana *Santander Small Caps España* ha escalado puestos por rentabilidad, y se coloca ya en la quinta posición de la clasificación que agrupa a los fondos de bolsa española activos (se identi-

Los fondos de bolsa española ganan de media un 8,85%

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

| Puesto | Fondo | Gestora | Calificación | Rent. 2024 (%) |
|--------|---------------------------------------|------------------------|--------------|----------------|
| 1. | Okavango Delta A | Abante | ★★★★★ | 16,82 |
| 2. | Fidelity Iberia A-Dis-EUR | Fidelity International | ★★★★★ | 16,24 |
| 3. | Cobas Iberia D | Cobas | ★★★★★ | 15,17 |
| 4. | Magallanes Iberian Equity M | Magallanes | ★★★★★ | 13,40 |
| 5. | Santander Small Caps España A | Santander | ★★★★★ | 13,01 |
| 6. | Solventis Aura Iberian Equity R | Solventis | ★★★★★ | 12,96 |
| 7. | March International Iberia A EUR | Banca March | ★★★★★ | 12,90 |
| 8. | SWM España Gestión Activa A | Singular AM | ★★★★★ | 11,96 |
| 9. | Santalucía Espabolsa BR | Santalucía | ★★★★★ | 11,87 |
| 10. | Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd | CaixaBank AM | ★★★★★ | 11,09 |

Fuente: Morningstar, con datos a 11 de junio.

elEconomista.es

can porque al menos un 60% de su cartera está descorrelacionada del índice de referencia). En concreto, este vehículo se apunta una rentabilidad del 13,01% en 2024.

Según la última información disponible, las principales posiciones de este fondo son Indra y Banco Sabadell, sobre el que BBVA ha lanzado una opa. Solana pondera por igual a ambas compañías, que representan un 6,79% de la cartera del fondo. En tercer lugar se encuentra Sacyr, con un peso del 6,46%; y completan el top cinco Elecnor y Bankinter, con algo más de un 4% en cada caso.

La rentabilidad que consigue *Santander Small Caps España* en el año supera también a la que logran de media el resto de fondos activos de bolsa española, que en el conjunto del año avanzan un 8,85%, según datos de Morningstar.