

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Ecomtrader

Liga española de la gestión activa

'Santalucía Espabolsa' llega al quinto puesto con una rentabilidad del 11,59% en el año

Es uno de los ocho fondos activos de bolsa española que logra batir al Ibex con dividendos este año, que suma un 10,84%

POR CRISTINA GARCÍA

Sólo hay ocho fondos activos de bolsa española que ganan más rentabilidad que el Ibex 35 con dividendos este año, según datos de Morningstar, y uno de ellos pertenece a la gestora de Santalucía. Se trata de *Santalucía Espabolsa A*, que en la última semana ha escalado hasta el quinto puesto por rentabilidad tras revalorizarse un 11,59% en lo que va de año frente al 10,84% que gana el índice en el mismo periodo.

Según la última información disponible, a cierre de mayo, las cinco mayores posiciones de su cartera eran Inditex, Amadeus, Iberdrola, Tubacex y Coca-Cola Europacific Partners. No obstante, durante el mes pasado, las compañías que han aportado más a la rentabilidad del fondo, por su comportamiento y peso, han sido Vidrala, Amadeus y Befesa, según la última ficha mensual del fondo. Por el lado negativo Galp, Merlin y Gestamp fueron las mayores destructoras. "Durante el periodo se incorporó a la cartera Redeia (Red Eléctrica), Jeronimo Martins y Corticeira, y se deshizo la posición en Merlin. Se incrementó la posi-

ción en Befesa y se redujo posición en Tubacex, CaixaBank, Gestamp, Colonial y Unicaja", explica su gestor. No obstante, el financiero sigue siendo el sector con más peso, al representar un 23,2%, seguido del de consumo cíclico (20%) y el industrial (15,9%).

Hasta hace una semana, en el puesto que ocupa ahora *Santalucía Espabolsa A* estaba *Santander Small Caps España*, que ha bajado una posición, hasta la sexta (ver gráfico), aunque también logra una rentabilidad de doble dígito desde enero, del 10,98%, superior también a la del Ibex con dividendos. Además del avance del fondo de Santalucía, otro de los cambios más destacados de la última semana ha sido el ascenso de otro vehículo que invierte en *small caps*, *CaixaBank Small & Mid Caps España*. Ha ascendido tres puestos, hasta la novena posición, con una rentabilidad del 10,2%.

También ha regresado al primer puesto *Fidelity Iberia*, en detrimento de *Okavango Delta*, que llevaba semanas siendo el líder de esta clasificación, que agrupa a los fondos de bolsa española en los que al menos un 60% de su cartera se encuentra descorrelacionada del índice de referencia.

Fidelity Iberia recupera el trono

Los fondos de la Liga de la Gestión Activa española

Puesto	Fondo	Gestora	Rentabilidad 2024 (%)	Variación semanal
1.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity International	15,22	↑ 1
2.	Okavango Delta A	Abante	14,93	↓ -1
3.	Cobas Iberia D	Cobas	14,65	=
4.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	12,60	=
5.	Santalucía Espabolsa A	Santalucía	11,59	↑ 3
6.	Santander Small Caps España A	Santander	10,98	↓ -1
7.	March International Iberia A EUR	Banca March	10,91	=
8.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	10,90	↓ -2
9.	Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd	CaixaBank	10,20	↑ 3
10.	Santalucía Ibérico Acciones A	Santalucía	10,05	↑ 1
11.	SWM España Gestión Activa A	Singular Asset M.	10,04	↓ -2
12.	Iberian Value	Dux	9,30	↑ 1
13.	BBVA Bolsa	BBVA	8,57	↑ 2
14.	Mediolanum Small & Mid Caps España S	Mediolanum	8,07	=
15.	GVC Gaesco Bolsalider A	GVC Gaesco	7,15	↑ 2
16.	Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre	6,96	=
17.	BBVA Bolsa Plus	BBVA	6,88	↓ -2
18.	Renta 4 Bolsa España R	Renta 4	6,83	=
19.	Radar Inversión Retail	Orienta Capital	6,64	=
20.	EDM Intern. Spanish Equity R EUR	EDM	6,30	↑ 3
21.	Mutua fondo España A	Mutua Madrileña	6,26	↑ 3
22.	Caja Ingenieros Iberian Equity A	Caja de Ingenieros	6,04	↓ -1
23.	Santander Acciones Españolas A	Santander	5,71	↓ -1
24.	Bestinver Bolsa	Bestinver	5,53	↓ -4
25.	Horos Value Iberia	Horos	4,32	=
26.	Gesconsult Renta Variable Iberia A	Gesconsult	3,73	=
27.	Azvalor Iberia	Azvalor	3,65	↑ 1
28.	CBNK RV España Base	CBNK	2,79	↓ -1
29.	Sigma Inv. House FCP Equity Spain A CI	Andbank	1,02	↑ 1
30.	Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell A.M.	0,59	↓ -1
31.	Metavalor	Metagestión	-1,30	=

Fuente: Morningstar, con datos a 17 de junio.

elEconomista.es

Liga global de la gestión activa

'Bulnes' afianza el liderazgo entre los fondos españoles

POR ÁNGEL ALONSO

Bulnes Global se convirtió en 2023 en la sorpresa de la *Liga Global* de elEconomista.es, que reúne a los 350 fondos más activos de renta variable internacional y de hecho se hizo con el galardón al mejor vehículo de la clasificación. Y este año está afianzando su liderazgo: se mueve a la par que su competidor, el *MainFirst Global Equities Unconstrained*, con quien se disputa el primer puesto. Y entre los productos de gestoras españolas no tiene rival, al mantener la primera posición, con una rentabilidad del 24,49% según datos de Morningstar a 17 de junio.

Asesorado por Javier Morales para los clientes de banca privada de Caja Rural, desde su lanzamiento en 2021, el fondo tiene como estrategia seleccionar negocios con fuertes ven-

Cuatro fondos españoles, entre los diez mejores

Fondos españoles de la Liga Global de la Gestión Activa más rentables en el año

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024* (%)
2.	Bulnes Global A	Gescooperativo	★★★★★	24,49
4.	Arquia Banca Lideres del Futuro A	Arquigest	★★★★★	22,54
5.	Rural RV Internacional Estándar	Gescooperativo	★★★★★	22,45
6.	Ibercaja Megatrends A	Ibercaja	★★★★★	22,33
23.	Gestión Boutique VI Fundament Appro	Andbank	★★★★★	16,52
24.	Gco Internacional	Catalana Occidente	★★★★★	16,47
27.	Arquia Banca Lideres Globales A	Arquigest	★★★★★	16,19
30.	Cobas Selección B	Cobas	★★★★★	15,87
33.	Cobas Internacional B	Cobas	★★★★★	15,36
34.	Caja Ingenieros Global ISR A	Caja de Ingenieros	★★★★★	15,32

Fuente: Morningstar, con datos a 17 de junio

elEconomista.es

tajas competitivas y sostenibles a largo plazo, y que no necesiten endeudarse para generar buenos retornos, lo que le lleva a tener una fuerte exposición al sector tecnológico en compañías como Alphabet, Amazon o Meta, y al de semiconductores a través de TSMC y Nvidia.

A tres años, consigue una rentabilidad anualizada del 13,21%, lo que le coloca en quinto lugar entre los fondos de la *Liga Global*, solo por detrás de *Azvalor Internacional*, *Hamco Global Value Fund R*, *Azvalor Blue Chips* e *Invesco Global Founders & Owners*.

Otros fondos españoles que logran buenos datos de revalorización en el año son *Arquia Banca Lideres del Futuro A* y *Rural RV Internacional Estándar*, que consiguen rendimientos del 22,54% en el caso del primero y del 22,45% en el caso del segundo.