

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y Econtrader

Liga global de la gestión activa

Nueve fondos de bolsa global logran superar el 20% de rentabilidad en el año

De este grupo, cuatro vehículos de inversión son españoles, con 'Bulnes Global' colocándose en segundo lugar por rendimiento

POR ÁNGEL ALONSO

Entre los fondos más activos de bolsa global, una parte importante de los 350 vehículos de inversión presentes en la clasificación de elEconomista.es supera el rendimiento del MSCI World en el año, el índice de referencia para comparar la rentabilidad. En concreto, 66 fondos logran colocarse por encima del 12,63% de este selectivo en el año, con datos de Morningstar a uno de julio.

Pero dentro de este conjunto, hay un selecto número de nueve productos que se sitúan muy por encima, al ganar más de un 20% de rentabilidad en el año, entre los que se encuentran cuatro fondos españoles. Entre ellos, *Bulnes Global*, que se coloca en segunda posición, con un 23,8%, por detrás del 24,09% que logra *MainFirst Global Equities Unconstrained*, que lidera la *Liga Global*.

Bulnes Global mantiene de esta manera la buena racha de año pasado, en el que ganó el premio al mejor fondo español activo de bolsa global, gracias a su convicción en los grandes valores tecnológicos, una apuesta que también ha beneficiado a otros fondos españoles como *Rural RV Internacio-*

nal Estándar, *Arquia Banca Líderes del Futuro A* e *Ibercaja Megatrends A*, que logran rentabilidades entre el 22,86% del primero al 21,38% del último (ver gráfico), compitiendo directamente con fondos de gestoras internacionales como *Sycomore Fund Global Happy@Work RC* (23,12% de rentabilidad en el año), *MainFirst Global Equities Fund A* (21,07%), *Invesco Global Founders & Owners* y *Carmignac Pf Investissement*, ambos con un 20,89%.

Los fondos gestionados por el equipo de Francisco García Paramés también logran posicionarse en la parte alta de la clasificación, con un 18,04% en el caso del *Cobas Selección* y un 17,83% en el caso del *Cobas Internacional*.

Entre los fondos que cuentan con más reconocimiento por parte de los inversores, por número de partícipes y volumen patrimonial, como es el caso de *Bestinver Internacional*, hay que bajar hasta la posición 109, al obtener un rendimiento del 10,69%, mientras que en el caso de *Magallanes European Equity*, gestionado por Iván Martín, hay que descender mucho más, hasta la posición 281%, ya que en el año solo logra un 3,86%.

'Bulnes' retiene el dominio entre los fondos españoles

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

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
2.	Bulnes Global A	Gescooperativo	★★★★★	23,83
4.	Rural RV Internacional Estándar	Gescooperativo	★★★★★	22,86
5.	Arquia Banca Líderes del Futuro A	Arquia	★★★★★	21,94
6.	Ibercaja Megatrends A	Ibercaja	★★★★★	21,38
15.	Cobas Selección B	Cobas	★★★★★	18,04
16.	Cobas Internacional B	Cobas	★★★★★	17,83
19.	Gco Internacional	Catalana Occidente	★★★★★	17,41
25.	Arquia Banca Líderes Globales A	Arquia	★★★★★	16,7
29.	Gestión Boutique VI Fundament Approach	Andbank	★★★★★	16,23
36.	Dux Umbrella Efund RV Global	Dux	★★★★★	15,4
37.	Caja Ingenieros Global ISR A	Caja de Ingenieros	★★★★★	15,11
40.	GPM Gestión Activa Cirene Capital	Inversis	★★★★★	14,74
41.	Miralta Narval Europa A	Grupo Miralta	★★★★★	14,62
49.	EDM Renta Variable Internacional	EDM	★★★★★	14,39
51.	Bankinter Sostenibilidad R	Bankinter	★★★★★	14,24
53.	Ibercaja Bolsa Internacional A	Ibercaja	★★★★★	13,86
55.	Mutuafondo RV Internacional A	Mutuactivos	★★★★★	13,67
56.	Truvi Value	Gesuris	★★★★★	13,56
58.	Cobas Grandes Compañías B	Cobas	★★★★★	13,43
59.	EDM Intern. Global Eq Impact R EUR	EDM	★★★★★	13,26

... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
324.	Azvalor Blue Chips	Azvalor	★★★★★	-1,16
325.	Algar Global Fund R	Renta 4	★★★★★	-1,27
326.	Bankinter Pequeñas Compañías Europa R	Bankinter	★★★★★	-1,3
329.	Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A Cl	Andbank	★★★★★	-1,57
331.	Global Equities R	Andbank	★★★★★	-2,01
335.	Myinvestor Value B	Andbank	★★★★★	-3,31
337.	GVC Gaesco Cross - Ext Wrlld Gro RVI A	GVC Gaesco	★★★★★	-6,81
338.	Merchfondo	Andbank	★★★★★	-8,14
340.	Prisma Global	Prisma AM	★★★★★	-8,31
341.	Merchfondo A EUR Acc	Merchbanc	★★★★★	-8,33

Fuente: Morningstar, con datos a 1 de julio.

elEconomista.es

Liga española de la gestión activa

Iturriaga y Paramés se disputan el liderazgo de la 'Liga'

POR Á. ALONSO

Okavango Delta y *Cobas Iberia* se han convertido en los fondos que más se disputan el liderazgo de la *Liga española de la gestión activa* de elEconomista.es, que agrupa a los 30 vehículos de inversión más descorrelacionados del Ibex. Con un 14,94% y un 14,89% respectivamente, con datos a 1 de julio de Morningstar, los dos fondos se distancian de sus más directos competidores, *Fidelity Iberia A-Dis*, *Magallanes Iberian Equity M* y *Solventis Aura Iberian Equity R*, que obtienen rendimientos por encima del 10% pero inferiores al 14%.

La paradoja es que ambos vehículos han llegado a la cima de la clasificación por vías distintas: mientras el fondo de José Ramón Iturriaga tiene una fuerte exposición a enti-

El fondo de Solventis se coloca en quinto lugar

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024 (%)
1.	Cobas Iberia D	Cobas AM.	★★★★★	14,94
2.	Okavango Delta A	Abante	★★★★★	14,89
3.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	★★★★★	13,73
4.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	12,61
5.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	11,23
6.	March International Iberia A EUR	March AM	★★★★★	10,61
7.	Santander Small Caps España A	Santander AM	★★★★★	10,11
8.	Iberian Value	Dux Inversores	★★★★★	10,07
9.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	9,69
10.	Santalucía Ibérico Acciones A	Santalucía AM	★★★★★	9,35

Fuente: Morningstar, con datos a 2 de julio.

elEconomista.es

dades financieras y firmas del sector inmobiliario, el fondo gestionado por Francisco García Paramés, que solo publica la información de la cartera de manera semestral, lo ha hecho mediante compañías de media y pequeña capitalización, como Atalaya Mining, Técnicas Reunidas, Semapa, Almirall, Grifols, Elecnor, CAF, Vocento, Prosegur Cash o Catalana Occidente entre las principales posiciones, según detalló en la última conferencia anual con inversores.

Por contra, *Azvalor Iberia*, gestionado por Álvaro Guzmán y Fernando Bernad, se encuentra entre los fondos activos de bolsa española con peor comportamiento en el año, con un rendimiento inferior al 3%, porcentaje superior en todo caso al 2,72% que ofrece *Gesconsult Renta Variable Iberia* o la caída del 2,68% de *Metavalor*.