

Inversión Colectiva

Liga global de la gestión activa

El fondo de bolsa global más rentable invierte en tendencias estructurales y gana un 26,5% en el año

Se trata de 'MainFirst Global Eq Unconstrained V', de la gestora Ethenea, que aventaja en 12 puntos al MSCI World desde enero

POR CRISTINA GARCÍA

Existen más de 350 fondos de renta variable global que se gestionan de forma activa, según datos de Morningstar. Este tipo de fondos se caracteriza porque sus carteras están muy descorrelacionadas del índice de referencia. Y de todos estos vehículos, el más rentable de este año pertenece a una gestora independiente llamada Ethenea Independent Investors, con sede en Luxemburgo. Se trata de *MainFirst Global Eq Unconstrained V*, un fondo de renta variable global que invierte en tendencias estructurales y que por definición trata de estar invertido en todo momento. Este producto obtiene una rentabilidad del 26,5% en lo que va de año, frente al 14,5% que avanza el MSCI World en el mismo periodo. A largo plazo también ha sido capaz de ofrecer rentabilidades anualizadas del 10% en los últimos tres años.

Desde esta gestora explican que el equipo de inversión se centra en temas de inversión impulsados por tendencias estructurales como pueden ser los avances tecnológicos, las nuevas generaciones de consumidores digitales o el cambio climático. Y dentro de esto, la idea es seleccionar "las empresas que tienen mayor potencial de crecimiento y pueden convertirse en futuras campeonas", señalan.

Según la última información disponible en Morningstar, el sector de la tecnología es el que más pesa (un 39,88%), seguido del de consumo cíclico (26,13%) y materiales básicos (13,22%). Por geografía, Estados Unidos es la más predominante en su cartera, con una exposición del 41,75%, seguida de la zona euro, con un 14,23%.

Aunque entre sus cinco mayores posiciones aparecen nombres conocidos como el de Nvidia, Meta o L'Oreal, estos se combinan con otros menos habituales como pueden ser el de la americana e.l.f. Beauty, dedicada a la cosmética, que es la compañía con mayor peso de la cartera. En el top cinco también aparece SK Hynix, uno de los principales fabricantes de chips surcoreanos.

Tras este fondo, *MainFirst Global Eq Unconstrained V*, el segundo que más rentabilidad obtiene desde que empezó el ejercicio pertenece a una gestora española y lleva meses defendiendo esta posición. Se trata de *Bulnes Global*, 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 ventajas competitivas y sostenibles a largo plazo, y que no necesiten endeudarse para generar buenos retornos.

'Bulnes Global' se mantiene en segunda posición

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 FI	Gescooperativo	★★★★★	24,69
5.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	23,35
6.	Arquia Banca Lideres del Futuro A FI	Arquia Banca	★★★★★	23,31
7.	Ibercaja Megatrends A FI	Ibercaja	★★★★★	22,81
12.	Cobas Selección B FI	Cobas	★★★★★	20,43
13.	Cobas Internacional B FI	Cobas	★★★★★	20,20
14.	Truvi Value FI	Gesiusris	★★★★★	19,82
22.	Gco Internacional FI	Catalana Occidente	★★★★★	18,51
24.	Arquia Banca Lideres Globales A FI	Arquia Banca	★★★★★	18,38
25.	Miralta Narval Europa A FI	Grupo Miralta	★★★★★	18,21
28.	Gestión Boutique VI Fundament Appro FI	Andbank	★★★★★	17,85
31.	Dux Umbrella Efifund RV Global FI	Dux	★★★★★	17,68
37.	GPM Gestión Activa Cirene Capital FI	Inversis	★★★★★	16,97
38.	Cobas Grandes Compañías B FI	Cobas	★★★★★	16,97
39.	Caja Ingenieros Global ISR A FI	Caja de Ingenieros	★★★★★	16,84
48.	Bankinter Sostenibilidad R FI	Bankinter	★★★★★	15,74
52.	Mutua fondo RV Internacional A FI	Mutua Madrileña	★★★★★	15,62
59.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	★★★★★	14,96
60.	Santalucía Quality Acciones A FI	Santalucía	★★★★★	14,94
61.	EDM Renta Variable Internacional FI	EDM	★★★★★	14,83

... y los menos rentables

Puesto	Fondo	Firma	Rating Morningstar	Rentabilidad 2024 (%)
322.	BBVA DIF European Equity A	BBVA	★★★★★	1,58
324.	True Value FI	Renta 4	★★★★★	1,22
327.	Sigma Inv. House FCP Equity Eurp A Cl	Andbank	★★★★★	-0,44
328.	Global Equities R FI	Andbank	★★★★★	-0,59
329.	Santander Sostenible Acciones A FI	Santander	★★★★★	-0,68
331.	Algar Global Fund R FI	Renta 4	★★★★★	-0,95
335.	Merchfondo FI	Andbank	★★★★★	-1,84
336.	GVC Gaesco Cross - Ext Wrld Gro RVI A FI	GVC Gaesco	★★★★★	-1,88
338.	MERCHBANC FCP - Merchfondo A EUR Acc	Merchbanc	★★★★★	-2,50
339.	Myinvestor Value B FI	Andbank	★★★★★	-2,70

Fuente: Morningstar, con datos a 15 de julio.

elEconomista.es

Liga española de la gestión activa

El 'Okavango Delta' repunta ya un 19% y vuelve a ser primero

POR MARÍA DOMÍNGUEZ

Un 19% de rentabilidad consigue en 2024 el *Okavango Delta A*, de Abante, que vuelve a recuperar la primera posición de la *Liga de la Gestión Activa de Bolsa española*, la clasificación de los fondos de renta variable española más descorrelacionados del índice de referencia. Este producto regresa a lo más alto de la clasificación, que está integrada por un total de 31 fondos. El *Okavango* desplaza una vez más al *Cobas Iberia D*, con el que mantiene una pugna semanal por liderar esta *Liga* de fondos de *elEconomista.es* que ordena a estos vehículos de mayor a menor rentabilidad en el año.

El vehículo gestionado por José Ramón Iturriaga ofrece una rentabilidad anualizada a 3 años del 14,3%, y del 4,3% anualizada

El fondo de Abante vuelve a liderar

Ranking de los mejores fondos activos de bolsa española

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024 (%)
1.	Okavango Delta A	Abante	★★★★★	19,00
2.	Cobas Iberia D	Cobas AM	★★★★★	16,53
3.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	★★★★★	16,02
4.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	★★★★★	14,74
5.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	★★★★★	13,48
6.	Santander Small Caps España A	Santander AM	★★★★★	13,05
7.	March International Iberia A EUR	March AM	★★★★★	12,09*
8.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	★★★★★	11,67
9.	Iberian Value	Dux Inversores	★★★★★	10,96
10.	Santalucía Ibérico Acciones A	Santalucía AM	★★★★★	10,96

Fuente: Morningstar. Rentabilidades a 16 de julio. * Dato a 11 de julio.

elEconomista.es

a un lustro. Está invertido en 20 compañías, y las 10 que más pesan ponderan un 57%. Actualmente, las principales posiciones del fondo son CaixaBank, Sabadell, Unicaja e Indra, con pesos superiores en todos los casos al 6%, según recoge Morningstar.

Entre la treintena de fondos que integran esta *Liga*, sólo 11 baten al Ibex en el presente año. El índice de referencia se revaloriza cerca de un 9,70% en lo que llevamos de 2024. Entre los fondos que lo hacen mejor destacan, además del de Abante y el de Cobas, otros como el *Fidelity Iberia A-Dis-EUR*, el *Magallanes Iberian Equity M* y el *Solventis Aura Iberian Equity R*, que completan el top 5 del ranking. En el lado de los rezagados encontramos a *Metavalor*, que está prácticamente plano en el año, y al *Sigma Inv. House FCP Equity Spain A Cl*, que sube un 0,6%.