

Inversión Colectiva

www.elEconomista.es/Mercados y Cotizaciones y EcoTrader

Liga española de la gestión activa

Los fondos ibéricos de Fidelity y Magallanes son los únicos que resisten en positivo

'Fidelity Iberia' avanza un 3,45% en 2024 frente al 1,97% que cede el Ibex con dividendos. El de Magallanes suma un 0,49%.

POR CRISTINA GARCÍA

La bolsa española se ha quedado descolgada de las subidas que consigue la europea en este inicio de año –esta semana el EuroStoxx 50 lograba superar los máximos registrados en 2007, justo antes del estallido de la crisis de Lehman Brothers, y que se habían convertido en un muro infranqueable hasta ahora–. El Ibex cede, en cambio, un 2,4% este año, tras la fuerte subida de 2023. La pérdida es menor si se incluyen los dividendos, del 1,97% –se tiene en cuenta su rentabilidad hasta el 23 de enero, para poder hacer una comparativa con los fondos–. Y aún así, hay gestores activos capaces de lograr rentabilidades positivas con sus fondos de bolsa española.

Karoline Rosenberg es una de ellas, y está al frente de *Fidelity Iberia*, el único fondo de bolsa española gestionado por una firma internacional. Este producto fue el más rentable de 2023, entre aquellos gestionados de forma activa, al obtener una rentabilidad del 27,45%, según Morningstar. Su buen comportamiento continúa este año, y vuelve a liderar la clasificación (este ran-

king incluye a los fondos en los que al menos un 60% de su cartera está descorrelacionada del índice de referencia). *Fidelity Iberia* gana un 3,45% este año.

El otro fondo que resiste en positivo es *Magallanes Iberian Equity M* y está gestionado por Iván Martín, que se coloca en la segunda posición de esta lista, tras subir un puesto en las últimas dos semanas. Este vehículo avanza un 0,49%. Ese escalón que sube este fondo lo baja *SWM España Gestión Activa A*, que contiene las pérdidas hasta el 0,71% (ver gráfico).

Iturriaga pierde impulso

Aunque el cambio más significativo en los últimos días ha sido la pérdida de posiciones de José Ramón Iturriaga, encargado de gestionar *Okavango Delta* en Abante. Fue otro de los fondos que más subió el año pasado –firmó una rentabilidad del 25,8%–. La convicción que mantiene desde años en el sector bancario por fin jugó a su favor, en un entorno de subidas de tipos de interés. En las últimas dos semanas ha perdido sin embargo diez puestos, hasta la parte media de la clasificación.

'Okavango Delta' cae 10 puestos, hasta mitad de tabla

Los fondos más rentables de la Liga de la Gestión Activa española

Puesto	Fondo	Gestora	Rentabilidad 2023 (%)	Variación quincenal
1.	Fidelity Iberia A-Dis-EUR	Fidelity	3,45	=
2.	Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	0,49	↑
3.	SWM España Gestión Activa A	Singular AM	-0,71	↓
4.	Sigma Inv. House FCP Equity Spain A CI	Andbank AM	-1,01	↑
5.	Iberian Value	Dux Inversores	-1,02	↓
6.	Santalucía Espabolsa BR	Santa Lucía AM	-1,22	↑
7.	GVC Gaesco Bolsalíder A	GVC Gaesco	-1,24	=
8.	Radar Inversión Retail	Orienta Capital	-1,43	↑
9.	EDM-Inversion R	EDM Gestión	-1,51	↑
10.	March International Iberia A EUR	March AM	-1,62	↓
11.	Renta 4 Bolsa España R	Renta 4 Gestora	-1,66	↑
12.	Solventis Aura Iberian Equity R	Solventis	-1,72	↓
13.	Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd	Caixabank AM	-1,78	↓
14.	Santalucía Ibérico Acciones BR	Santa Lucía AM	-1,82	↓
15.	Horos Value Iberia	Horos AM	-1,96	↓
16.	Okavango Delta A	Abante	-2,14	↓
17.	Santander Small Caps España A	Santander AM	-2,60	↓
18.	BBVA Bolsa	BBVA AM	-2,61	↑
19.	Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre AM	-2,66	↓
20.	Mutuafondo España A	Mutuactivos	-2,76	↓
21.	BBVA Bolsa Plus	BBVA AM	-2,86	↑
22.	Gesconsult Renta Variable Iberia A	Gesconsult	-3,05	↑
23.	Cobas Iberia D	Cobas AM	-3,05	↓
24.	Caja Ingenieros Iberian Equity A	Caja Ingenieros	-3,06	↓
25.	Santander Acciones Españolas A	Santander AM	-3,19	↓
26.	Mediolanum Small & Mid Caps España S	Mediolanum Gestión	-3,25	↑
27.	Azvalor Iberia	Azvalor AM	-3,30	↑
28.	Gestifonsa RV España Base	Gestifonsa	-3,73	↓
29.	Bestinver Bolsa	Bestinver	-4,96	↓
30.	Sabadell España Bolsa Futuro Base	Sabadell AM	-5,92	=
31.	Metavalor	Metagestión	-5,96	=

Fuente: Morningstar, con datos a 23 de enero.

elEconomista.es

Liga global de la gestión activa

'Bulnes Global' se coloca el segundo de la 'Liga Global'

POR M. DOMÍNGUEZ

En un arranque de año en el que las principales bolsas globales cotizan en positivo (no así el Ibex, que lo hace en rojo), la gran mayoría de los fondos de La Liga Global de elEconomista.es logra anotarse ganancias en el ejercicio. Esta Liga está compuesta por los 352 fondos de renta variable internacional más descorrelacionados de su índice de referencia, con clase en euros y disponibles a la venta en España.

Si, entre esos centenares de fondos, nos fijamos únicamente en los españoles, el primero de la clasificación, atendiendo a su rentabilidad en 2024, es el *Bulnes Global A FI*, que se revaloriza un 4,56% en el año, con datos de Morningstar a 23 de enero. Este producto de Gescooperativo, que ya lideró las

Seis fondos se anotan más de un 3% en el año

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

Puesto	Fondo	Gestora	Calificación	Rent. 2024* (%)
2.	Bulnes Global A FI	Gescooperativo	★★★★★	4,56
9.	Ibercaja Megatrends A FI	Ibercaja	★★★★★	3,77
10.	Rural RV Internacional Estándar FI	Gescooperativo	★★★★★	3,74
11.	Arquia Banca Lideres del Futuro A FI	Arquia Banca	★★★★★	3,54
15.	Arquia Banca Lideres Globales A FI	Arquia Banca	★★★★★	3,39
23.	Bankinter Sostenibilidad R FI	Bankinter	★★★★★	3,09
31.	BBVA Bolsa Desarrollo Sosten ISR A FI	BBVA	★★★★★	2,70
36.	Santalucía Quality Acciones BR FI	Santalucía	★★★★★	2,62
42.	Gestión Boutique VI Fundament Appro FI	Andbank	★★★★★	2,50
43.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	★★★★★	2,48

Fuente: Morningstar. * Hasta el 23 de enero.

elEconomista.es

subidas en 2023, puede presumir de colocarse en este arranque de 2024 como el segundo más rentable de toda la Liga. Sólo lo supera un producto foráneo, el *CPR Invest Global Disruptive Opportunities U EUR Acc*.

El siguiente fondo español con mejor retorno es el *Ibercaja Megatrends A*, un producto de inversión sostenible que repunta en torno a un 3,8% en lo que llevamos de 2024. Invierte, sin limitaciones geográficas, en megatendencias.

En tercer lugar se sitúa otro producto de Gescooperativo, el *Rural Renta Variable Internacional Estándar*, que se anota un 3,74%. En cartera, grandes tecnológicas como Microsoft o Alphabet, que están teniendo un buen arranque de año en el parque. Todavía por encima del 3% encontramos fondos de Arquia y de Bankinter.