

# Ganar un 28% o perder un 17%: una brecha de 44 puntos en los fondos de bolsa global

La filosofía 'value investing' permite a gestoras como Azvalor o A&G conseguir rentabilidades de más del 20% desde enero

Por Cristina García

Las bolsas siguen bailando al ritmo de Donald Trump. Cualquier declaración suya sobre la guerra en Irán es capaz de moverlas en una u otra dirección. Sus mensajes contradictorios han contribuido a que un buen puñado de bolsas registre pérdidas en el año. En el caso de la global, el MSCI World ha bajado un 3,88% en el primer trimestre –ha sido el peor desde septiembre de 2022–. Esa volatilidad que se ha instalado en los parqués se está reflejando ya en la rentabilidad que consiguen los fondos. En los de bolsa global gestionados de forma activa, se observan grandes diferencias en sus rendimientos: mientras unos ganan casi un 28%, otros pierden ya un 17% a cierre de marzo, según datos de Morningstar.

En lo más alto se encuentran reconocidos fondos de gestoras españolas. Los líderes siguen siendo *Azvalor Blue Chips* y *Azvalor Internacional*, con rentabilidades del 27,74% y del 22,76%, respectivamente. A principios de enero, Azvalor, una gestora con una identidad muy clara dentro de la filosofía del *value investing*, comunicó el cierre de sus posiciones en materias primas con grandes plusvalías. “Nos hemos salido de la fiesta cuando van llegando los últimos con síntomas de embriaguez”, señalaban entonces. ¿Hacia dón-

de viraron el rumbo? “Pues, como siempre, en busca de buenos negocios, bien llevados por directivos leales, que el mercado nos ofrezca a un buen precio por alguna nube pasajera en sus perspectivas a muy corto plazo”, explicaron.

**También logra una rentabilidad superior al 20% DIP - Paradigma Value Catalyst, que como los anteriores también se gestiona bajo el prisma del value investing. Desde su gestora, A&G, señalan que el fondo aplica el modelo de private equity a empresas cotizadas, lo que permite aprovechar mejor la irracionalidad del mercado. A través de una cartera concentrada y con baja rotación, aspira a lograr rentabilidades anualizadas de doble dígito en un horizonte temporal de 3-5 años. Y en los últimos tres lo consigue: ofrece un 14,73% anualizado.**

En el lado extremo también hay fondos de bolsa global que pierden ya un 17% desde enero. Es el caso de *Gestion Boutique VI Opportunity B*, de *Andbank*; o de *Rolnik Conviction*, que el año pasado destacó por su buen comportamiento, al registrar una rentabilidad del 21,81%.

Consulte aquí los mejores fondos activos



## Los gestores españoles se colocan en lo más alto

Los mejores fondos activos de bolsa global...

Fondo	Firma	Rentabilidad 2026 (%)
1. Azvalor Blue Chips FI	Azvalor	27,74
2. Azvalor Internacional FI	Azvalor	22,76
3. DIP - Paradigma Value Cat Eq A EUR Acc	A&G	20,37
4. Uve Equity Fund FI	Solventis	18,52
5. Baltia Global R FI	Renta 4	16,96
6. DWS Invest CROCI Sectors Plus NC	DWS	16,19
7. Cobas Internacional D FI	Cobas	12,82
8. M&G (Lux) Global Energy Opps A EUR Acc	M&G	12,48
9. Cobas Grandes Compañías D FI	Cobas	11,56
10. Cobas Selección D FI	Cobas	11,34
11. Profit Bolsa FI	Gesprofit	10,04
12. Tressis Cartera Eco30 R FI	Tressis	9,57
13. Azvalor Managers FI	Azvalor	7,46
14. Paradox Equity Fund B FI	Welzia	6,93
15. GS GlobalFutEcnmcSecEqPtfotherCurry€Acc	Goldman Sachs	6,69
16. Gestión Boutique IV Equity Small Caps FI	Andbank	6,56
17. Schroder ISF Global Recovery C Acc EUR	Schroders	5,92
18. Wellington Global Equity Value S EUR Acc	Wellington Management	5,83
19. Sigma Internacional A FI	Singular Asset Management	5,78
20. Elcano Special Situations SICAV	Credit Andorra	5,35

... y los peores

Fondo	Firma	Rentabilidad 2026 (%)
497 Tesys Internacional FI	Tesys Activos Financieros	-13,45
498 LO Funds Generation Global EUR MA	Lombard Odier	-13,47
499 MS INV Global Insight C	Morgan Stanley	-13,87
500 Amundi Fds Polen Cptl Gbl Gr A2 EUR AD	Amundi	-14,62
501 True Value Small Caps C FI	Renta 4	-14,79
502 Gestión Boutique IV Only Compounders FI	Andbank	-15,23
503 Rolnik Resilience FI	Rolnik Capital Owners	-15,48
504 Gestión Boutique II BC Winvest FI	Andbank	-16,03
505 Rolnik Conviction F FI	Rolnik Capital Owners	-17,36
506 Gestion Boutique VI Opportunity B FI	Andbank	-17,59

Fuente: Morningstar, con datos a 31 de marzo.

eE

## FONDOS MÁS ACTIVOS DE BOLSA ESPAÑOLA

### Azvalor arrasa con un 7% frente a un Ibex plano

NOMBRE DEL FONDO	FIRMA	RENT. 2026 EN %
Azvalor Iberia	Azvalor	7,83
Iberian Value	Dux	3,46
Magallanes Iberian Equity M	Magallanes	2,44
Cobas Iberia D	Cobas	2,39
CBNK RV España Base	CBNK	1,72
Fondmapfre Bolsa Iberia R	Mapfre	0,70
Horos Value Iberia	Horos	0,67
SWM España Gestión Activa A	Singular AM	0,65
Renta 4 Bolsa España R	Renta 4	0,37
Caixabank Small & Mid Caps Esp Estánd	CaixaBank	0,25

Datos a 31 de marzo. Fuente: Morningstar

## FONDOS MÁS ACTIVOS DE BOLSA EUROPEA

### 'Nogal Capital' se hace con el primer puesto

NOMBRE DEL FONDO	FIRMA	RENT. 2026 EN %
Cinvest Nogal Capital	Creand	11,15
Cinvest Multigestión Estudios Value	Creand	10,30
Muza	Muza	7,67
La Muza Inversiones Sicav	Muza	7,47
DPAM L Equities Europe Behavioral Val B	Degroof Petercam	4,11
UBS (Lux) KSS Eurp Eq Val Opp EUR P-acc	UBS	3,84
Ostrum Europe MinVol RE/A EUR	Natixis	3,81
Miralta Narval Europa A	Grupo Miralta	3,81
Man Systematic Europe D C EUR	Man Group	3,73
Lazard Dividend RD	Lazard	3,69

Datos a 31 de marzo. Fuente: Morningstar

## FONDOS MÁS ACTIVOS DE RENTA FIJA

### Casi 30 fondos evitan las pérdidas este año

NOMBRE DEL FONDO	FIRMA	RENT. 2026 EN %
Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	Carmignac	0,69
Loreto Premium RF Corto Plazo	Loreto	0,39
Panza Corto Plazo	Panza Capital	0,38
SWM Valor A	Singular AM	0,34
Laboral Kutxa Ahorro Crt Plz ESTANDAR FI	Caja Laboral	0,32
Groupama Alpha Fixed Income NC	Groupama	0,31
Renta 4 Foncuenta Ahorro	Renta 4	0,31
Laboral Kutxa RF Corto Plazo	Caja Laboral	0,29
Pictet Ultra Short -Term Bonds EUR R	Pictet	0,29
Solventis Hermes Mltg Atenea R	Solventis	0,29

Datos a 31 de marzo. Fuente: Morningstar