

PREMIOS MORNINGSTAR  elEconomista

## MEJOR FONDO DE RENTA VARIABLE GLOBAL

## JO Hambro huye de valores apalancados

Incluso en años tan complicados como 2018, en el que conseguir ganar dinero en bolsa fue *misión casi imposible*, con los índices a lo largo y ancho del mundo teñidos de rojo, hay fondos que consiguen generar valor para el accionista. JO Hambro Capital ha logrado el galardón a mejor fondo de renta variable global en esta edición gracias a ello, al conseguir que su fondo de bolsa *JOHCM Global Opportunities* generase una rentabilidad del 1,8 por ciento en 2018 para sus partícipes, en el 2 por ciento de fondos de su categoría que mejor se comportaron. ¿Cómo lo han hecho? “Nuestro lema es: *si sale cara, ganamos. Si sale cruz, no perdemos demasiado*”, señala la gestora, y explica el sentido de la frase: “Tratamos de capturar los mercados alcistas todo lo posible, a la vez que protegemos el capital en los momentos de caída. En 2018 fuimos capaces



Ben Leyland, gestor de JO Hambro Capital. EE

de cumplir con las dos caras de la moneda, acompañando al mercado en los seis meses centrales del año, y comportándonos mucho mejor que el mercado en el primer y último trimestre, cuando llegaron las caídas”, resumen. Lo hicieron “evitando empresas con mucho apalancamiento y compañías que



Robert Lancaster, gestor de JO H. Capital. EE

estén *superpobladas*” en bolsa, explican, además de haber mantenido una posición importante de liquidez. Para 2019 la empresa sigue manteniendo “algo de liquidez”, explican, mientras espera “a que las valoraciones sean más atractivas, o bien en todo el mercado, o bien en algún sector en concreto”.

JO Hambro Capital	
Teléfono	+44 (0)20 7747 5678
Página web	www.johcm.com
Plan premiado	<b>JOHCM Global Opportunities A EUR Inc</b>
Categoría	Mejor Fondo de Renta Variable Global
Gestor	Ben Leyland
Patrimonio del fondo	288,3 millones de euros
Rentabilidad 2018	-1,49%
Estrellas Morningstar	★★★★★
Gastos corrientes	0,9%

Fuente: Morningstar. elEconomista

## MEJOR FONDO DE RENTA VARIABLE ESPAÑA

## Gesconsult, mix de cíclicas y defensivas

Durante buena parte de 2018, *Gesconsult Renta Variable* (que acaba de alzarse con el premio al *mejor fondo de bolsa española* de Morningstar) logró ser el más rentable del año. Al final acabó con una caída del 6,34 por ciento frente al 11,89 por ciento que perdieron de media los fondos de esta categoría el año pasado. Alguna de las compañías que más aportaron a la rentabilidad de este producto fueron Europac, Ence e Iberpapel en el sector papelero; Talgo, CAF, FCC y ACS en el lado de las compañías industriales así como la baja exposición al sector financiero. “A lo largo de 2018 hemos ido adaptando la cartera del fondo a las nuevas circunstancias de mercado, buscando un equilibrio acorde a un escenario de menor crecimiento económico y con incertidumbres sin cerrar”, explica Gonzalo Sánchez, gestor del fondo y res-



Gonzalo Sánchez, gestor de 'Gesconsult RV'. EE

ponsable de renta variable española en Gesconsult, casa en la que lleva desde el pasado 2011.

El resultado es una cartera “equilibrada”, señala, entre “ideas expuestas a ciclo e ideas más defensivas”. Independientemente del tipo de empresa, “para 2019 la cartera se encuentra focalizada en aquellas compañías donde creemos que el cumplimiento de los resultados está más claro. Ante la incertidumbre, certidumbre y la única forma de lograrlo es invirtiendo en compañías centradas en la generación de caja, con altas tasas de conversión desde el *ebitda*, con planes de crecimiento creíbles y con palancas de mejora específicas”, añade. Esto, traducido a valores, “significa Cie Automotive, Dominion [compañía que representa la primera posición del fondo], Navigator, Cellnex o CAF”.

Gesconsult	
Teléfono	915 77 49 31
Página web	www.gesconsult.com
Plan premiado	<b>Gesconsult Renta Variable A</b>
Categoría	Mejor Fondo de Renta Variable España
Gestor	Gonzalo Sánchez
Patrimonio del fondo	84,6 millones de euros
Rentabilidad 2018	-6,34%
Estrellas Morningstar	★★★★★
Gastos corrientes	2,4%

Fuente: Morningstar. elEconomista

## LA FORMA DE DEMOSTRAR QUE ALGO ES REAL ES LLEGAR ALLÍ



Joaquín Gómez

Director de Mercados y Productos de Inversión de elEconomista

elEconomista y Morningstar llevamos en nuestro ADN que los inversores logren sus objetivos financieros. En nuestro caso queremos que el ahorrador invierta con *elEconomista*, que utilice las herramientas que durante una década ha ido construyendo este periódico para tratar de batir al mercado y que tienen su esencia en que sean útiles para que los ahorradores preserven su patrimonio y alcancen una rentabilidad aceptable. Hace unas semanas mi sobrino quería que le explicase qué es lo que hacemos

en el periódico y me resultaba difícil hacérselo sencillo. La única forma que tuve de contárselo es decirle que nosotros somos como los vikingos que está viendo en una serie de televisión. Ragnar Lodbrok tuvo en la cabeza la necesidad de explorar el mundo, de llegar a nuevos territorios, y de alguna forma es lo que hacemos en *elEconomista*.

Cuando arrancamos creímos en la necesidad de construir desde el mayor consenso del mercado español el Eco10, el índice de ideas de inversión de calidad del mercado español, construido a través de las recomendaciones de más de medio centenar de firmas de inversión y calculado por Stoxx. El resultado es un índice que es en estos años ha batido sistemáticamente al Ibex 35. En la crisis de 2011, cuando nos encontramos con el erial de recomendaciones que

era la bolsa española, después de años indagando y haciendo prospecciones de cómo seleccionar valores internacionales presentamos el Eco30, el índice de bolsa mundial customizado también por Stoxx, que desde 2012 acumula una rentabilidad del 75 por ciento.

En todo este tiempo hemos implantado y mejorando criterios profesiones y fundamentales para seleccionar los 30 valores con la creencia de que el viento siempre sopla, como decía Séneca, a favor de quien sabe a dónde va.

Hacer periodismo es la reivindicación de que haces algo útil para la sociedad, y demostrar que se han construido herramientas para el inversor que le ayudan a tomar sus decisiones es una de las contribuciones de elEconomista. Pero una de las escasas formas de demostrar que haces algo útil es la auditoría de que lo que decimos que hay comprar genera valor, como ocurre en la industria de fondos de inversión, donde los buenos y consistentes fondos tienen el reconocimiento de Morningstar.

Por desgracia en el mercado español la selección natural está muy lejos de imponerse por la

naturaleza de nuestra industria, pero en el objetivo de que entre todos podamos mejorarla en *elEconomista* junto a Tressis hemos puesto a la cola de toda flota de todo el sector de fondos un pequeño barco. A finales del año pasado se presentó el Tressis Cartera Eco30, el primer fondo de inversión asesorado por un medio de comunicación, con los valores internacionales que recomendamos a nuestros lectores, un bajo coste de comisiones, y la convicción de que se puede crear valor sin un alto coste. Un producto a favor de todos y en contra de nadie.

El resultado del Tressis Cartera Eco30 es que ha logrado acabar febrero con una rentabilidad del 13,6 y es el cuarto fondo más rentable de los 42 de su categoría Morningstar (renta variable de gran capitalización), y el 190 de los 1.605 de bolsa en euros que se distribuyen en el mercado español. El tiempo dirá cómo superamos la mayoría de edad en elEconomista con el Tressis Cartera Eco30. Algo tan complicado como sencillo, pero como le explicaba a mi sobrino de los vikingos, la única forma de demostrar que algo es real es llegar allí.