

Bolsa, mercados y cotizaciones

Qué fondos se alzaron con los galardones en 2018

Cristina García / Víctor Blanco Moro / Ángel Alonso

11/03/2019 - 10:47

En un 2018 muy complicado en los mercados, un puñado de fondos consiguieron sortear las caídas de doble dígito y defender el patrimonio de sus partícipes. Los premios en esta categoría han ido a parar al *BL Global 75 B EUR*, al *Mutufondo LP* y al *Seeyond Europe MinVol*.

Mejor fondo mixto euro: 'BL-Global 75 B Eur'

En un 2018 en el que ni la bolsa ni la renta fija escaparon de las pérdidas, BL-Global 75 B, que se ha alzado con el premio al mejor fondo mixto euro, logró limitar las suyas al 3,11%, según Morningstar, cuando las pérdidas medias de este tipo productos oscilaron entre el 5 y el 10% en función del riesgo asumido. La pregunta es cómo.

Desde la gestora explican que, mientras los bancos centrales impriman dinero para estabilizar la economía mundial, la estrategia de este fondo, que reúne más de 540 millones de euros en activos bajo gestión y cuatro estrellas Morningstar, consiste en "combinar la inversión en empresas de calidad (hasta un 60-65% de la cartera) con una inversión en torno al 15% en oro físico vía certificados (como un seguro contra el riesgo sistémico dado el carácter no duradero de la política monetaria de los bancos centrales) y en un 10% de bonos del estado alemán (reduciendo la volatilidad del fondo sin casi riesgo de crédito)". Eso explica que entre sus principales posiciones se encuentren ETFs que invierten en oro, deuda pública de Alemania, siendo Unilever la primera cotizada con más representación en su cartera.

De cara a 2019, dicen en la gestora, la estrategia de este mixto agresivo no va a cambiar. "Desde un punto de vista estructural, el entorno económico y

financiero sigue frágil por la ausencia de una respuesta constructiva por parte de las autoridades públicas al principal problema de sobre endeudamiento de la economía mundial", explican. Y alerta: "A largo plazo esperamos unos rendimientos bajos de la renta variable".

Renta fija euro: 'Mutuafondo'

Aunque los riesgos siguen presentes, se podrá ganar dinero este año en renta fija. Al menos con Mutuafondo Largo Plazo (que acaba de recibir el premio al mejor fondo de renta fija euro de Morningstar). Así lo cree Gabriel Pañeda, director de renta fija de Mutuactivos desde el año pasado aunque lleva en la casa desde el año 2010, que piensa que este fondo puede alcanzar un 2,25% de rendimiento total este año en un escenario de inversión normalizado, es decir, sin contar con episodios de elevada volatilidad derivados de acontecimientos inesperados.

"Recientemente hemos bajado el nivel de riesgo aún más. La rápida recuperación de los activos a lo largo de enero no nos ha hecho perder la perspectiva de los problemas del mercado de renta fija: valoraciones agresivas, fundamentales de crédito empeorando y escasa liquidez en el mercado", detalla Pañeda. El experto explica que llevan tiempo pensando que "el mercado de renta fija está sobrevalorado, sobre todo, la deuda soberana y el crédito de grado de inversión. Esto ha creado una asimetría en el mercado". Por ello, en 2018, apunta, han llevado a cabo "una estrategia polarizada: por un lado, tenemos activos a corto plazo y, sobre todo, mucha liquidez lista para ser invertida en momentos de volatilidad. La otra parte de la estrategia consiste en tener activos que sí pagan por el riesgo asumido, apartado en el que insertamos la deuda subordinada financiera y los híbridos corporativos".

Renta variable Europa: Seeyond Europe MinVol, de Natixis

La gestora francesa Natixis AM cuenta con el producto ganador de este año en la categoría de renta variable europea, su fondo Seeyond Europe MinVol. Este vehículo logró esquivar la debacle del año pasado protegiendo a sus partícipes de las caídas de doble dígito que se produjeron en todas las grandes bolsas de Viejo Continente: cerró 2018 con pérdidas del 5,5%, un comportamiento que, según Morningstar, lo colocó entre el 4% de mejores fondos de su categoría por rentabilidad acumulada (RV Europa de gran capitalización). La gestora desvela algunas claves de su éxito: "En 2017, después de las elecciones del 2016, vimos la oportunidad de entrar en valores con poca volatilidad, que tradicionalmente habían sido más volátiles. Durante la primera mitad de 2018 se mantuvo una exposición elevada a sectores más cíclicos, un peso que se redujo durante el verano, al reducirse en los sectores de consumo discrecional y de industria, una reducción que se repitió en noviembre", explican.

De cara a 2019 siguen considerando adecuado su planteamiento defensivo: "Si

Más Leídas

[Ver más noticias >](#)

- 1 España será la principal beneficiada por el seguro de desempleo ...
- 2 Sáenz de Santamaría entra en el consejo de administración del bufete ...
- 3 Aún hay que esperar un descenso del 3% en las bolsas europeas para ...
- 4 Reino Unido prepara la estrategia para mantener el control del Brexit
- 5 Las aseguradoras de salud se unen al 'enemigo': pago por uso y sin ...

bien no se deben descartar asaltos de los toros, típicos de final de ciclo, nuestro escenario sigue siendo de bajo crecimiento y alta volatilidad", explica la firma, que considera "poco probable" una recesión en el corto plazo, pero que sigue esperando que la incertidumbre y la volatilidad creen "ansiedad" al mercado.

Renta variable global: JO Hambro

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. J O 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% en 2018 para sus partícipes, en el 2% 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 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 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".

Renta variable España: Gesconsult

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% frente al 11,89% que perdieron de media los fondos de esta categoría el año pasado. Algunas 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 responsable 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".

DEGIRO

Acciones EEUU
0,50€ + 0,004\$ por acción

Abre una cuenta en degiro.es.
Nota: Invertir conlleva riesgos.

Ver el producto recomendado Ir a renta variable

COMPARTE ESTA NOTICIA



CONTENIDO PATROCINADO



23 fotos nunca vistas sobre el Titanic que te pondrán la piel de gallina
easyviajar



Jennifer Aniston : ses plus belles coiffures
Aufeminin



Top 5 des Mutuelles santé seniors 2018
Meilleurtaux.com



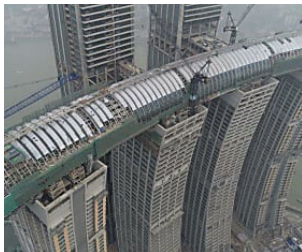
Les 30 plus belles femmes du monde
Coiffuresorg



Servantes vorel à saisir ! -80%
Brico Privé



Un grand changement pourrait survenir dans les tarifs du câble et d'internet
Internet par Câble | Liens de recherche



¿Rascacielos horizontal o el puente aéreo más alto del mundo?



El euro ha hecho a cada alemán 23.000 euros más rico y a cada español 5.000 euros más pobre



Así es la bicicleta eléctrica y plegable de Kawasaki para los padres más modernos

por Taboola

En portada

[Ver más noticias >](#)

El Ibx 35 cotiza plano y mantiene el riesgo de caer un 3,6% adicional



Hay que esperar a una caída del 3% en Europa para volver a comprar



Criteria acude a la ampliación de capital de Cellnex



Banco Santander recompra el 3% de la financiera de EEUU



Así ha cambiado el EuroStoxx 50 en 20 años

Comentarios 0

Usuario

Deja tu comentario

Facebook

Google +

¿No eres usuario?

REGÍSTRATE AQUÍ

elEconomista no se hace responsable de las opiniones expresadas en los comentarios y los mismos no constituyen la opinión de elEconomista. No obstante, elEconomista no tiene obligación de controlar la utilización de éstos por los usuarios y no garantiza que se haga un uso diligente o prudente de los mismos. Tampoco tiene la obligación de verificar y no verifica la identidad de los usuarios, ni la veracidad, vigencia, exhaustividad y/o autenticidad de los datos que los usuarios proporcionan y excluye cualquier responsabilidad por los daños y perjuicios de toda naturaleza que pudieran deberse a la utilización de los mismos o que puedan deberse a la ilicitud, carácter lesivo, falta de veracidad, vigencia, exhaustividad y/o autenticidad de la información proporcionada.

Acepto la política de privacidad

Borrar

Enviar