

ESTRENOS EXITOSOS

Los debutantes con más rentabilidad

Los mejores fondos entre los cerca de 500 productos que se han lanzado en 2014 y 2015 consiguen retornos de dos dígitos.

A. Roa
 En el All Star de la NBA uno de los grandes alicientes es el partido que disputan el combinado de los *rookies* (debutantes) y el de los *sophomores* (jugadores de segundo año). En ese encuentro se ven las caras los mejores jugadores que acaban de empezar su andadura profesional en la liga estadounidense. Con los fondos de inversión estrenados en 2014 y 2015 también se puede realizar una selección de los mejores debutantes y fondos con más de un año de existencia en España que más rentabilidad cosechan.



Han sido muchos los nuevos fondos: 490 en los dos últimos años, según datos de la consultora Morningstar. Las categorías que más debutantes acaparan son las de fondos flexibles (154), renta fija (131) y Bolsa (100).

El mejor estreno en la renta variable es el **Valentum**, que subió un 23,8% el año pasado. Gestionado por la firma independiente Gesirius AM, invierte sobre todo en compañías de la zona euro. Entre sus mayores posiciones destacan las españolas Cie Automotive (un 7,1% de su cesta), N+1 (un 7,1%) e Iberpapel (4,7%).

Jesús Domínguez, cogestor del fondo junto a Luis de Blas, explica que han aprovechado las recientes caídas del mercado para aumentar su exposición a la Bolsa "del 84% al 96%" porque "no detectamos

nada que pueda cambiar de forma notable los resultados de las empresas que seguimos". Las compañías en las que más ha aumentado su exposición son Saeta Yield (un 3,6%) y Dufry (un 6,3%).

También destaca el retorno del 17,4% conseguido por el **GVC Gaesco 300 Places Worldwide**, que invierte en cotizadas de ocio y turismo en todo el mundo. De los fondos de renta variable que se estrenaron en 2015, el líder es el **Magallanes Iberian Equity**, lanzado en enero de ese año.

En renta fija, jugar a la apreciación del dólar ha sido la idea de inversión más exitosa. El **Mutufondo Dólar**, que se creó en abril de 2014, avanza un 14,5% desde entonces. Como explican desde la gestora,

Valentum es el líder de los fondos de Bolsa lanzados en 2014 y Magallanes Iberian, el de 2015

"ha funcionado muy bien porque se lanzó en el momento justo". También saca partido de este movimiento en el mercado de divisas el **Sabadell Bonos Internacional**, que sube un 6,6%.

Flexibilidad

Dentro de los fondos mixtos flexibles con menos de dos años de vida que mejor lo hicieron en 2015 destaca el **Avantage Fund**, que se revalorizó un 12,4% el año pasado. El fondo, gestionado por Juan Gómez Bada, no establece lí-

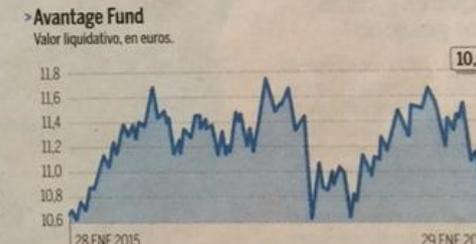
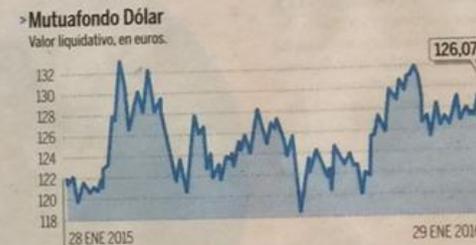
mites a su exposición a ningún activo. Según explica su gestor, ha aprovechado la caída de enero para aumentar al 80% su exposición neta a la Bolsa, con un 5% de liquidez.

También se estrenó en 2014 el **Omega Global Fund II**, que avanzó un 3,8% el pasado ejercicio.

Cinco mixtos que comenzaron su andadura el año pasado subieron más de un 5%. Todos ellos, gestionados por Sabadell: el **Sabadell Equilibrado Pyme**, el **Sabadell Equilibrado Empresa**, el **InverSabadell 70 Plus** y el **Sabadell Dinámico Pyme**, con un 8,9%.

En los fondos multiestrategia sobresale el ascenso del 2,77% del **Trea Absolute 6** y el 3,1% del **Cygnus Utilities, Infraestructuras & Renovables**.

ESTRENO EXITOSO



Fuente: Bloomberg

Infografía Expansión

El sector busca oportunidades para lanzar nuevos fondos

Las gestoras tienen siempre el radar encendido en busca de oportunidades del mercado para lanzar nuevos fondos. Ofrecer alternativas rentables para el inversor conservador es un propósito que comparten las principales gestoras para los próximos meses. Por ejemplo, Pablo Hernández, director comercial de Bankia Fondos, se muestra abierto a lanzar nuevos fon-

dos si el mercado ofrece ventanas de oportunidad. Hernández explica que Bankia seguirá apostando por los fondos perfilados en sus dos gamas: Soy Así ("fondos diseñados para obtener rendimientos más altos de lo que le correspondería en función del riesgo que toman diversificando en diferentes clases de activos") y Evolución ("creados para generar en el medio plazo un retorno posi-

tivo independientemente de la evolución de los mercados"). MutuaFondos también busca sacar partido de las oportunidades que ofrecen los mercados, como hizo, por ejemplo, hace un par de años con el Mutufondo Dólar, que ganó con la apreciación de la divisa estadounidense. CaixaBank AM lanzó en enero el FonCaixa Valor 95/30 Eurostoxx, un fondo de ren-

tabilidad objetivo, que será otra categoría presente entre las ofertas nuevas de las gestoras este año. "CaixaBank AM tiene algunas ideas para crear nuevos fondos que inviertan en renta fija global, renta fija corporativa y además pretendemos lanzar en breve algún producto nuevo en gestión alternativa", según explican desde la gestora. Por su parte, Ana Rivero, directora de producto y mar-

ket intelligence de Santander AM España asegura que en los seis próximos meses "la gestora continuará ofreciendo un número limitado de fondos garantizados para dar al participante más conservador una posibilidad de revalorización a largo plazo con su capital protegido". En esta línea, desde BBVA AM señalan que "en el entorno actual, los fondos de gestión flexible y de asignación

de activos seguirán siendo relevantes. A ellos se añadirían fondos con vocación de retorno absoluto". Valero Penón, director general de Ibercaja Gestión, detalla que este año lanzará un producto enfocado al sector de gran consumo con una vocación geográfica global, completará su gama de fondos de retorno absoluto y registrará un fondo de fondos estrella de Bolsa europea.