

Gestión de activos

Los mejores fondos de Bolsa rentan más del 5% en 2022 frente a las caídas de los índices

Azvalor Iberia acumula una revalorización en el año de casi el 12%

La apuesta por industria, banca y energía ha funcionado bien

MIGUEL M. MENDIETA
MADRID

2022 está siendo un año difícil en los mercados financieros. La guerra de Ucrania y la inflación han provocado la depreciación de la mayoría de los activos. Casi todos los índices bursátiles europeos y estadounidenses están en negativo. Sin embargo, los mejores fondos de inversión de gestoras españolas han logrado en estos tres primeros meses del año revalorizaciones de más del 5%.

El caso más llamativo es el de Azvalor. Su fondo de Bolsa española ha logrado en el trimestre una rentabilidad del 11,75% (hasta el 30 de marzo, el último dato disponible), mientras que el índice comparable, el Ibex 35, pierde un 1,9% en el mismo periodo. Los gestores del fondo Azvalor Iberia han conseguido esta sobresaliente rentabilidad apostando por algunas compañías industriales, como Tubacex y Zardoya Otis, las empresas de Ingeniería Eléctrica y Técnicas Reunidas o la petrolera portuguesa Galp.

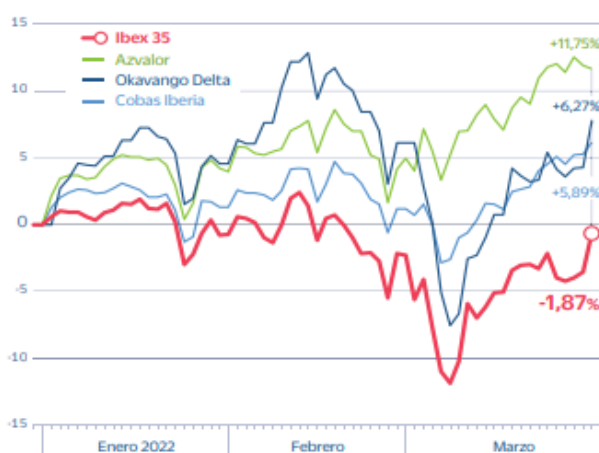
Otro de los fondos que más ha destacado en Bolsa española es el Okavango Delta, de la gestora Abante Asesores. El vehículo ha logrado un retorno del 6,3% en estos tres meses con su decidida apuesta por el sector financiero español (tiene en cartera a Unicaja, Bankinter, CaixaBank, BBVA, Santander...).

Estas acciones han vivido una importante revalorización en el año por la percepción de los mercados de que la fuerte inflación obligará al Banco Central Europeo a adelantar su calendario de subida de tipos de interés. Y con los tipos más altos mejorarán los márgenes comerciales de la banca, y sus beneficios.

La Bolsa europea ha ido incluso peor que la españo-

Evolución de los mejores fondos de Bolsa española y europea, con sus respectivos índices

Bolsa española frente a sus fondos más destacados En % de rentabilidad en 2022*



Fuente: Bloomberg. (*) Hasta el 30 de marzo de 2022.

Bolsa europea frente a sus fondos más destacados En % de rentabilidad en 2022*



BELEN TRINCAO / CINCO DÍAS

la. El índice Stoxx 600, que reúne a los principales valores bursátiles del Viejo Continente, arrastra una caída de casi el 5% en el año. Y, nuevamente, algunos de los mejores gestores de fondos españoles han conseguido sobreponerse a este difícil mercado y conseguir buenos retornos para los dueños de sus fondos.

El fondo Muza está logrando unos retornos del

5,6% en 2022 con apuestas por compañías mineras como Atalaya (que explota las antiguas minas de Río Tinto), además de la petrolera Repsol o la compañía de infraestructuras Sacyr.

Otro de los gestores más potentes del panorama nacional, Iván Martín, también está cosechando en este difícil ejercicio rentabilidades por encima del 5% con su fondo Magallanes European Equity, invirtiendo en el productor de fertilizantes de Países Bajos OCI, la compañía energética noruega Aker o la matriz del grupo automovilístico Volkswagen.

En general, los sectores más industriales y cíclicos han tenido un mejor comportamiento que otras compañías más tecnológicas. Estas últimas estaban muy sobrevaloradas, en buena medida por los bajos tipos de interés. También la industria financiera y las empresas ligadas con la energía y las materias primas han tenido buen desempeño.

El fondo Okavango Delta lleva un 6,3% de subida gracias a sus posiciones en banca española

Las compañías con perfil más tecnológico se han quedado rezagadas

El Ibex frente a los fondos más destacados

En % de rentabilidad en 2022. A 30 de marzo

Azvalor	11,75
Okavango Delta	6,27
Cobas Iberia	5,89
IBEX 35	-1,87