

Los diez gestores españoles con rating de Citywire

(19-01-2011)

Citywire acaba de desvelar los gestores que entran a formar parte este año de su lista de profesionales con rating y como novedad destaca la aparición, por primera vez, de Mark Mobius, gurú de los emergentes con más de treinta años de experiencia y que ha conseguido una nota de A. Ningún gestor español se incorpora este año al club de la publicación británica con lo que la lista de profesionales españoles se mantiene en diez.

Por entidades, destaca la presencia de los tres gestores de Bestinver, Francisco García Paramés, Alvaro Guzmán de Lázaro y Fernando Bernad, con AA cada uno. También BPA Global Funds tiene dos gestores con rating, en ese caso Javier Escoda y Daniel García, con una A cada uno, y que gestionan el BPA International Selection Fund Dolphin Equities. Además, destaca Francisco Javier Pérez Fernández, de March Gestión, con AA. Con una A completan esta lista Antonio Hormigos, de Venture; Iván Martín, de Aviva Gestión; María Dolores Solana, de Santander AM, y Ricardo Vidal, de EDM.

Citywire tiene la peculiaridad de que no analiza el resultado de los fondos, sino el de los gestores, en un periodo a tres años, independientemente de los fondos gestionados. Sus ratings van de AAA a A.



Francisco García Paramés, Alvaro Guzmán de Lázaro y Fernando Bernad, de Bestinver

El equipo de gestión de Bestinver es un clásico en todos los rankings de mejores gestores españoles. Los tres tienen AA por Citywire y en 2010 han vuelto a completar un año de buenas rentabilidades.

Tal como publicó hace unos días fundspeople.com, en 2010 todos sus fondos de inversión se sitúan en el primer decil en sus respectivas categorías y ofrecen revalorizaciones positivas tanto a uno, tres, cinco y diez años en todos menos en dos casos. El fondo que mejor comportamiento ha tenido en el año ha sido el Bestinver Internacional, con una revalorización del 26,6%, seguido del Bestinver Mixto Internacional (20,5%) y el Bestinfond, su buque insignia, que ha cerrado el año con una subida del 20,1% y acumula ya a diez años una subida del 314,6%, según los datos de VDOS.

En estos datos, tan sólo aparecen dos cifras en negativo: el resultado a tres años del Bestinver Bolsa (-9,5%) y el del Bestinver Mixto también a tres años (-3,9%). En el primer caso el fondo es el segundo más rentable de su categoría en ese período y en el segundo caso, es el mejor de su categoría, con datos de VDOS.

Además de estos fondos de inversión, la gestora de Acciona también tiene **tres fondos de pensiones** que igualmente han terminado 2010 con unas rentabilidades muy superiores al mercado. Así el Bestinver Global se ha anotado un 19,39%; el Bestinver Ahorro, un 15,2%, y el Bestinver Previsión, que es un plan de renta fija mixto, un 1,5%.



Javier Escoda y Daniel García, de BPA

Javier Escoda y Daniel García gestionan el BPA International Selection Fund Dolphin Equities, de la gestora andorrana BPA AM, desde su lanzamiento en 2006. Se trata de un fondo de bolsa internacional en el que siguen un estilo valor en el que priman la selección de compañías, teniendo en cuenta su visión macroeconómica. Suelen mantener la cartera concentrada, no utilizan derivados y recurren en contadas ocasiones a los ETF, tampoco cubren el riesgo divisa y suelen mantenerse cien por cien invertidos.

En 2009, el fondo subió un 56% frente al 26% de su índice de referencia y en 2010, con datos a noviembre, perdió un 6,2% frente al retroceso del 8,3% del índice. Cuenta con un patrimonio de 258 millones de euros. Por países, el fondo está invertido principalmente en España (37%), Brasil (17%) y Estados Unidos (12,2%). En cuanto a compañías, sus mayores posiciones son Mapfre (7,4%), Cia Saneamiento Minas (7,2%) y Freenet (5,2%).

Recientemente se ha unido al equipo de gestión Javier Torres, procedente de Caixa Manresa.



Francisco Javier Pérez Fernández, de March Gestión

Francisco Javier Pérez trabaja en March Gestión desde su lanzamiento en 2000 y es el responsable de las carteras de renta variable de la entidad. Se reconoce seguidor de Warren Buffett e incluye Berkshire Hathaway, la compañía del gurú norteamericano, en sus carteras. Sus carteras son globales aunque el mayor peso lo suelen tener Estados Unidos y Europa.

Suele elegir compañías en las que entiende el modelo de negocio, con bajas valoraciones y potencial de crecimiento y en las que los gestores estén implicados en el día a día de la empresa. Prefiere aquellas que tengan un accionista de referencia y sus inversiones son a largo plazo.

Mantiene carteras concentradas, de unos 50 valores, y tiene flexibilidad para utilizar ETF, derivados y llevar la liquidez hasta un 25%, si bien, rara vez lo hace.

Desde hace un año cogestiona el Vini Catena, el fondo de March Gestión centrado en empresas que participan en toda la cadena de producción, elaboración y distribución del vino. El fondo ha obtenido un 22,6% con una volatilidad del 8,4% y está registrado tanto en España como en Luxemburgo.



Dolores Solana, de Santander AM

Dolores Solana gestiona dos fondos en Santander AM, el Santander Small Caps Europa y el Santander Small Caps España. El fondo español ha terminado el año entre los mejores de bolsa española, al haberse anotado un 4% frente al retroceso del 11% de su índice de referencia, formado por el IBEX Small Caps y el IBEX Medium Caps. A cinco años el fondo ofrece una rentabilidad del - 1,9% mientras que el índice se deja un 7,1%. El fondo español tiene un patrimonio de 17 millones de euros.

Por su parte, el Santander Small Caps Europa ganó en 2010 un 21%, en línea con su índice de referencia, y a cinco años acumula un 4,6% frente al 2% del índice. Tiene 88 millones de euros de patrimonio.



Antonio Hormigos, de Venture

Antonio Hormigos de la Casa es el presidente y consejero delegado de Mirabaud Gestión SGIC. Gestiona el fondo de renta variable española Ventura Bolsa España, uno de los más consistentes de su categoría según Allfunds Bank, desde la creación del fondo en febrero de 2003. La rentabilidad anual acumulada desde su lanzamiento es superior al 3%, si bien cerró 2010 con una caída cercana al 9%. Su patrimonio roza los 11 millones de euros.

El fondo invierte al menos el 75% de la cartera en bolsa, y de ese porcentaje, el 90% en valores españoles. Para batir al Ibex en 2010, ha sido clave la infraponderación de los bancos, tanto medianos como grandes. Por eso Hormigos cree que los últimos cambios que han hecho en cartera les alejan del índice más que acercarlos. De hecho, para 2011, su estrategia seguirá consistiendo en buscar la parte más independiente y menos española, es decir, valores con exposición a emergentes o con procesos de inversión en determinados sectores y que, en muchos casos están fuera del índice, debido a la difícil situación de bancos y problemas regulatorios de eléctricas.



Iván Martín, de Aviva Gestión

Iván Martín se reconoce un profundo admirador de Warren Buffett, seguidor de la Escuela Austríaca de economía y total apasionado de su trabajo. Iván Martín gestiona los fondos Espabolsa de Aviva Gestión y es el responsable de renta variable de la gestora del grupo asegurador.

Con los Espabolsa, Martín ha conseguido colocarse entre los principales gestores de bolsa española tanto por volumen (tiene más de 50 millones de euros, con lo que está entre los diez fondos de bolsa españoles con más patrimonio) como por rentabilidad: ha obtenido un 32,46% en cinco años, colocándose el primero de su categoría en el periodo. En 2010 su fondo retrocedió un 2,7% frente a la caída del 17% del Ibex 35. Con datos a noviembre, sus principales posiciones eran Telefónica (10,06%), Repsol (8,6%), CAF (8,5%) y Santander (5,7%).

Al frente de toda la parte de renta variable, Martín es responsable de un total de 1.500 millones de euros, repartido en más de 50 carteras y cuenta con el apoyo de dos personas. Gestionan productos de bolsa española y bolsa europea, todo de manera tradicional, sin recurrir a derivados y manteniendo el estilo valor que define a Martín.



Ricardo Vidal, de EDM

Ricardo Vidal trabaja en EDM desde hace más de 14 años. Su gestión es a largo plazo, tradicional, con carteras concentradas y basadas en compañías de las que tienen un alto conocimiento. Además, evita sectores cíclicos y sus inversiones incluyen compañías de todos los tamaños. Al analizar una empresa, los aspectos fundamentales que destaca son el crecimiento del beneficio por acción tendencial elevado, la alta rentabilidad sobre recursos propios, la solidez del balance y la elevada generación de caja.

Suele mantener su cartera invertida por encima del 90%, con una rotación muy baja.

Trabaja con otros cinco analistas/gestores en la gestión de fondos y sicav de la entidad.