



## Análisis del Bestifond y el Carmignac Investissement por su cartera

Elaborado por Juan Manuel Vicente, de Lipper

**A la hora de realizar análisis, la mayoría de las ocasiones se mira las rentabilidades de los fondos y, en España, pocas veces se recurre al análisis basado en cartera. "Requiere mucho tiempo y recursos pero es muy interesante y te permite elaborar tus propias comparativas, elegir tus índices de referencia... en definitiva hacer un análisis más completo", explica Juan Manuel Vicente, director de análisis de Lipper.**

Precisamente hace unos días, Lipper organizó un desayuno de trabajo en el que mostró cómo funcionan sus herramientas de análisis y Vicente presentó un estudio sobre dos de los fondos más populares actualmente: el Bestifond de Bestinver y el Carmignac Investissement, de Carmignac.

Entre las conclusiones del análisis respecto al Carmignac Investissement se puede destacar que la inversión en derivados es una parte importante del exceso de rentabilidad, la gestión del asset allocation (liquidez, emergentes, materias primas...) añade mucho valor, la selección de valores no es particularmente destacada, la selección es mejor en áreas de "expertise" (ejemplo: Europa) y que es relativamente volátil pero ha protegido mejor el capital. En cuanto al Bestifond, según el análisis de Vicente, el índice de referencia & clasificación debe ser puesto bajo revisión, tiene un claro sesgo a small cap y value, su gestión de la asignación (país, sector) no es destacada, tiene una gran habilidad en la selección de valores y mayor habilidad en la selección especialmente en los países cercanos donde tienen mayor "expertise" (España, Portugal, Italia....).