



ECONOMÍA

EMPRESAS FINANZAS ENERGÍA MERCADOS TURISMO VIVIENDA CONSUMO MACROECONOMÍA EMPRENDEDORES NOMBRAMIENTOS

INVERSIÓN

¿Cómo han logrado Patrivalor, Cobas y Finletic ser las mejores gestoras independientes en agosto?

Los fondos más rentables para aprovechar un rally de los valores europeos que se extenderá hasta 2022

Cobas AM mete a Prisa en su cartera ibérica y aumenta su apuesta por Indra y Galp



Inversión

LAURA PIEDEHIERRO

16/09/2021 06:40 ACTUALIZADO: 16/09/2021 06:40



El patrimonio de [fondos de inversión](#) y sociedades de inversión (sicav) nacionales [alcanzó en agosto los 347.396 millones](#), según datos de Vdos. Las gestoras más rentables, si dejan a un lado los bancos y los grandes nombres, fueron Patrivalor, con un 6,05%, seguida de Cobas AM y Finletic Capital, con un 3,82% y un 3,02%, respectivamente; cada una de ellas con una propuesta de inversión muy diferente a la de las demás.

La filosofía de inversión de **Patrivalor** se basa en no ver la renta variable de manera especulativa. Su objetivo es alcanzar a largo plazo una rentabilidad superior ajustada por el riesgo, ya que entienden que, a medio plazo, las cotizaciones de las compañías reflejarán la evolución del valor de las empresas. Con un modelo de convicción, es decir baja rotación de carteras, la gestora cuenta con dos fondos, el **Patribond** y el **Patrival**.

Fondos de Patrivalor

El primero de ellos, acumula una rentabilidad en lo que va de año cercana al 22,5%. Entre un 30% y un 75% de la cartera en **renta variable** y el resto en **renta fija**, tanto nacional como internacional. Respecto a las acciones internacionales, invierte preferiblemente en compañías de Europa, EEUU y Canadá, mientras que la inversión en renta fija se concentra en bonos y pagarés del mercado español.

Destinado a aquellos inversores que quieran estar en **Bolsa** con un menor grado de volatilidad, entre sus principales posiciones se encuentran grandes compañías tecnológicas y farmacéuticas, de forma que **Microsoft, ASML, Novartis, Alphabet y Roche** son, por orden, las principales posiciones del fondo.

Comparte, aunque con pesos diferentes, cuatro de las principales cinco posiciones del fondo Patrival, en el que irrumpe **Qualcomm**. El segundo de los fondos de Patrivalor cuenta también con un amplio rango de inversión, aunque su perfil es más agresivo que Patribond, ya que puede llegar a tener una exposición del 99% a renta variable. Su rentabilidad acumulada desde enero supera el 30%.

Cobas AM

Algo menos de rentabilidad cosecha los fondos de **Cobas AM** en este 2021. Su oferta cuenta con los planes de pensiones, el Cobas Global y el Cobas Mixto Global, su gama de hedge funds Concentrados y su producto de renta fija, además de sus fondos de renta variable, todos ellos fondos de autor con alta vinculación al gestor estrella Francisco García Paramés.

El Cobas Selección, el Internacional y el Grandes Compañías invierten al menos un 80% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector de mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% en emisores de países emergentes.

La rentabilidad del Cobas Selección en 2021 supera el 28%. **Golar, CIR, Dixons Carphone, Arytza y Babcock International** son sus cinco principales posiciones. Más rentable es el fondo Internacional (+30%) y cambia a CIR por **Ac. Cofiden** entre las compañías con más peso. Golar también es la empresa con más presencia en el Grandes Compañía, un fondo que renta más de un 13% desde enero.

La apuesta de Paramés por la **península ibérica** invierte menos un 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector de emisores de España y Portugal. Acumula una rentabilidad superior al 19% en este ejercicio con inversiones en **Vocento, Semapa, Técnicas Reunidas, Atalaya Mining y Elecnor**, entre otros valores. A pesar de las altas rentabilidades de todos ellos en lo que va de año, desde su creación son negativas y van de algo más del -18% del Grandes Compañías al -6% del Iberia.

Finletic

La tercera firma más rentable en el mes de agosto ha sido **Finletic**, una *'fintech'* que mezcla la tecnología de un *'robo advisor'* con una gestión patrimonial que pretende ser más personalizada, beneficiándose de las ventajas que ofrecen los fondos indexados: obtener rentabilidades en línea con el mercado y unas comisiones inferiores a la de otros tipos de productos.

Fue creada en 2017 por Borja Durán y Jorge Coca, los fundadores de Wealth Solutions, y dos años después lanzó el **International Equity Markets**, un fondo de fondos gestionado por Finletic y depositado en Banco Inversis que invierte más del 50% del patrimonio en otros vehículos de inversión, con una exposición mínima del 75% a renta variable que podría elevarse hasta el 95%.

TEMAS: Fondos • Fondos de inversión