

# Los países emergentes y el oro, a la cabeza de las mayores ganancias

Los fondos que apuestan por estos destinos se apuntan beneficios de dos dígitos en marzo al calor de la recuperación económica norteamericana

“Hay una máxima en los mercados: gana el que sabe estar en el sitio justo en el momento adecuado. Y esto es especialmente válido en el caso de los fondos de inversión, ya que son un producto que permite invertir en cualquier activo, sector o país”, esta es la reflexión de Víctor Alvargonzález, un profesional bien conocido en el mercado, que desde su atalaya de consejero delegado de Profim, Asesores Patrimoniales EAFI goza de una visión envidiable para analizar cómo ha sido marzo y cómo será abril para los fondos. Antes, una recomendación que todo inversor debería tener claro: “No se gana o se pierde en fondos. Se gana si se eligen los productos adecuados y se invierte en ellos en el momento justo, y viceversa”, reflexiona Víctor Alvargonzález.



**Víctor Alvargonzález, consejero delegado de Profim.**

## Estados Unidos empuja

Con esta idea en la mente veamos que nos proponen. “En el mes de febrero el activo en el que había que estar era la renta variable. Tal y como venimos insistiendo, en los mercados de renta variable el partido no se juega en Europa, se juega en Norteamérica, Asia y en las economías emergentes”, avanza Alvargonzález.

En marzo, la fortaleza ha estado en los productos que se benefician del despegue de Estados Unidos y de las economías emergentes. “Es el caso de países exportadores como Tailandia (14,56%) o Indonesia (12,01%). Luego tenemos un dato que debería hacer reflexionar a los políticos europeos: los ganadores del mes son los fondos que invierten en Turquía (17,58%). Casualmente, este país, junto con Europa del este, es beneficiario de las rigideces laborales y de todo tipo que atenazan a las economías de Europa occidental”, analiza el experto de Profim.

Entre los fondos que se benefician tanto del crecimiento de las

economías emergentes como de la recuperación norteamericana –prevé Víctor Alvargonzález– están los que invierten en países productores de materias primas –Sudáfrica sube un 14,13%– y los fondos que al calor de Estados Unidos invierten en materias primas en general (12,1%). “En fin, no está nada mal si se compara con lo que ha ofreci-

**“No se gana en los fondos. Se gana si se eligen los productos adecuados y se invierte en ellos en el momento justo”.**

## Un apunte sobre Japón

Los fondos de renta variable japonesa presentan unas rentabilidades de vértigo en lo que llevamos de año, acorde a VDOS Stochastics. Fonpenedés Borsa Japo gana un 15,86% y Gaesco Japón el 14,98%. Eso sí, vienen de perder un 32,16% y el 36,92%, respectivamente, a tres años.

do el euríbor en el periodo (0,20%) o nuestro maltrecho Ibex, que está a la cola de la clasificación general por países. Un claro ejemplo de que cuando las cosas van mal aquí, nada como utilizar fondos de inversión”, concluye.

Hablando de materias primas, un gran comportamiento es el que han tenido los fondos que invierten en oro, fundamentalmente en empresas auríferas. Estos productos se han beneficiado de la extraordinaria apreciación de este metal en los últimos meses. Para quien se lo esté preguntando, ninguno es responsabilidad de una gestora española. El sector está encabezado por Stabilitas Pacific Gold, que se anota en el año un 17,19%. Pero que, según Morningstar, ha ganado en tasa interanual el 92,09%. En segunda posición de este singular ranking estaría Share Gold (15,29% anual), seguido de Stabilitis Gold (14,72%) y de Investec GSF (13,80%).