



Invertir en familias

P. G.

Las empresas con gestión y propiedad mayoritaria de tipo familiar crecen más deprisa y logran rentabilidades superiores a las que obtienen las empresas de gestión no familiar. Credit Suisse lleva años ocupándose de esta comparativa y los resultados históricos han aportado siempre conclusiones similares.

En las últimas semanas, Credit Suisse Gestión ha puesto en marcha un nuevo fondo de inversión especializado en este tipo de compañías, el Credit Suisse Family Business, que centrará sus inversiones en un 90% en acciones de empresas que tengan un mínimo del 20% del capital en manos de la familia fundadora. Y que sean empresas cotizadas en los mercados bursátiles de cualquier país, aunque con especial orientación hacia las empresas europeas.

“Hemos trabajado con un universo compuesto por unas 600 empresas de este perfil de las cuales hemos seleccionado más de 30 para constituir la cartera de inversión del fondo”, explica Javier Suescun, responsable del fondo y gestor de renta variable de Credit Suisse Gestión, la filial española del grupo suizo especializada en inversión colectiva. En España hay siete empresas que presentan un perfil coherente con los objetivos de inversión de este nuevo fondo, es decir, empresas de alto rendimiento y con presencia en la economía global. Se trata de Inditex, Ferrovial, Grifols, FCC, Acciona, Almirall y Meliá. Francia tiene 45 empresas de este tipo y Alemania 42. La capitalización de las siete empresas españolas ronda los 150.000 millones de dólares.

“El fondo –señala Suescun– tiene una filosofía de inversión funda-

Fondos de renta variable en EE.UU.

Fondo	Grupo	Rentab. octubre 2018	Rentab. 2018	Rentab. 12 meses	Rentabilidad anual 3 años
SABADELL EEUU BOLSA-CART.	BANCO SABADELL	-3,92	8,57	9,91	9,57
CB BOL.SELEC.USA CL.PLUS	CAIXABANK	-4,97	7,02	7,71	7,18
F.BANKINTER EEUU NASDAQ 100	BANKINTER	-8,74	7,02	8,23	11,80
BANKIA BOLSA USA-UNIVERSAL	BANKIA	-5,02	7,00	7,37	4,95
KB BOL.NUE.ECONOM-ESTAND.	KUTXABANK	-8,08	6,34	7,92	11,05
EUROVALOR EEUU FIMF	ALLIANZ POPULAR	-4,79	6,17	7,19	6,53
SANT.SELEC.RV NORTEAMERI.	SANTANDER	-5,10	5,91	6,74	6,68
IBERCAJA BOLSA USA CLAS.A	IBERCAJA	-4,39	5,31	6,27	7,21
BBVA BOLSA USA CLASE A	BBVA	-6,24	4,98	4,98	5,98
FONDMAPFRE B. AMERICA	MAPFRE	-2,45	4,20	5,63	7,59
C.I. BOLSA USA - A	CAJA INGENIEROS	-3,96	3,27	2,41	4,29
RENTA 4 USA	RENTA 4	-1,10	1,85	5,40	5,64
C.L. BOLSA USA FIMF	LABORAL KUTXA	-7,05	0,23	2,92	6,28
BK INDICE AMERICA CLASE R	BANKINTER	-7,03	-0,19	3,18	8,43

LA VANGUARDIA

mental, sin fijación especial por criterios sectoriales y de países. Nuestra cartera está muy diversificada, incluso en lo sectorial. Ahora mismo, las empresas de consumo cíclico y no cíclico son las más representadas en nuestra cartera”. Una de las cosas que más interesa a los gestores es el hecho de que estas empresas de arraigo familiar tienen

una estrategia conservadora y de largo plazo. Y generaron el pasado año un 34% más de flujos de caja sobre la inversión que las demás empresas sin control familiar en su capital. Son motivos por los cuales este tipo de compañías puede ser un destino bastante atractivo para la inversión en los fondos de inversión de renta variable. ●