

ÁNGEL OLEA,
GESTOR DEL ABANTE ASESORES GLOBAL

“No tenemos tentación de vender un fondo”

UN ENFOQUE PATRIMONIALISTA A LARGO PLAZO DEFINE A UNO DE LOS FONDOS DE FONDOS MÁS CONSISTENTES DEL MERCADO ESPAÑOL.

Ser un fondo de fondos y estar entre la lista de productos más consistentes en rentabilidad no es algo muy común dentro de la industria española de gestión de activos. Ángel Olea, responsable de la estrategia, considera que una de las claves está en “ser muy pacientes y dar tiempo a los gestores” porque “antes de vender un fondo, preferimos hacer trading con futuros para quitar peso a un mercado. No tenemos tentación de vender un fondo porque salga mal en la foto”.

Desde su punto de vista, piensa que en el Abante Asesores Global, al no hacer movimientos bruscos en la cartera, “es muy difícil que salga muy bien o muy mal posicionado en rentabilidad”. La estabilidad es la base de sus inversiones ya que, generalmente, se da un tiempo de permanencia a los gestores de cinco años, siendo la rotación de la cartera inferior al 20%.

En la actualidad, de los 11 fondos que hay en cartera con exposición directa a mercados concretos de renta variable, seis de ellos llevan un lustro en ella. Igualmente, en el segmento de globales (fondos de bolsa flexible y multiestrategia), destacar que hay productos como Cartesio Y y Belgravia Beta Sicav que llevan más de 10 años.

Estos dos últimos son un ejemplo de una de las peculiaridades más reseñables del fondo. Adicionalmente al asset allocation que realizan, delegan también una parte en los gestores que seleccionan. A estos gestores, indica Olea, “les intentamos mezclar bien entre ellos y no les damos un peso elevado”. Este

método, reseña, aporta estabilidad a la cartera. Además de renta variable, mercado al que acceden tanto por selección directa de fondos con exposición a ciertos mercados, como indirecta por el asset allocation de los fondos de bolsa flexible, el resto de la cartera está compuesta por vehículos de renta fija “poco direccionales” y de fondos multiestrategia que, en general, “tienen menor volatilidad y cuentan con distintas fuentes de riesgo de todo tipo de activos”. También cuentan con liquidez, habitualmente de entre el 5% y el 10%.

Pero, ¿qué motiva la entrada o salida en un fondo? A pesar de que el abandono de un gestor estrella a su producto de referencia es un motivo muy importante para salir de éste, existen otros como la falta de transparencia e información en un momento puntual o que, en alguna ocasión, el fondo se haya hecho demasiado grande, “algo que nos preocupa más en renta fija”.

Equipo de selección

Para entrar en un fondo, Olea, como responsable de la selección de fondos en Abante, se apoya en su equipo formado por Marta Campello (selectora de fondos de retorno absoluto y multiestrategia), Javier Alonso (renta variable) y César Ozaeta (renta fija), que trabajan bajo un modelo in-house que analiza cuantitativamente y cualitativamente, previo filtro de las due diligence, el universo internacional y nacional de fondos, excluidos del mismo los fondos de marca Abante, los cuales no podrán formar parte de esta cartera.



“Hay que ser muy paciente y dar tiempo a los gestores”

SIN BANDAZOS

Se trata de un producto flexible “de concepto” que, históricamente, ha estado rara vez por debajo del 40% o por encima del 60% en bolsa, muestra del enfoque patrimonialista a largo plazo en donde no se producen “bandazos de asset allocation”, apunta. A tres años, su rentabilidad anualizada asciende al 8,68%.