



Concurso Carteras de fondos para ganar hasta un 7%

P4

CONCURSO

Carteras de fondos para ganar hasta un 7% en el año

Las mejores selecciones de fondos del mes son las de Avantage Capital y la de JDS Capital, que se revalorizan más de un 7%. También destacan rentabilidades del 4% entre las carteras conservadoras.

S.Sánchez, Madrid

Las bondades de invertir en una cartera de fondos frente a un único producto se aprecian en un mes como el pasado. En octubre, con fuerte volatilidad y pérdidas generalizadas en los mercados de deuda y renta variable, los fondos de inversión nacionales se han anotado pérdidas mensuales del 0,85%, según Inverco. Sin embargo, en meses como éste, es cuando la gestión profesional detrás de la cartera y la diversificación de productos en los que invierte pueden marcar la diferencia.

Así ha ocurrido en el concurso de carteras organizado conjuntamente por EXPANSIÓN y Allfunds, en el que todas las carteras participantes han cerrado el mes de octubre con ganancias por encima del 4,5%, que sufren los fondos de Bolsa nacional en el mismo periodo.

Las rentabilidades del mes no son nada desdeñables: las carteras conservadoras han rentado entre un 0,7% y prácticamente un 4%. Mientras que las cestas de más riesgo ganan en el mes entre un 1,86% y un 7,28%.

La cartera más rentable de octubre vuelve a ser, un mes más, la de Avantage Capital, con un retorno del 7,28%, que se sitúa en el 7,3% en el conjunto del año (también líder del concurso). La razón de su éxito no ha cambiado en los últimos meses. El fondo **Avantage Fund**, gestionado por Juan Gómez Bada, copa más de un 80% de la cartera.

Y sus resultados, gana un 9,5% este año y se revaloriza más de un 17% a tres años anualizado, tirán de la cartera. Catalogado como mixto flexible, invierte la mayor parte del patrimonio en acciones de empresas como Renta 4, Tesla, Fluidra y Lar España.

Sin embargo, más allá de este fondo, el gestor de la cartera sí ha variado algo respecto a meses anteriores y ha hecho su selección de fondos más conservadora. El resto de los productos que acompañan a Avantage (con un peso del 4% cada uno) han pasado de ser productos de Bolsa *value* a ser fondos monetarios, para sostener el resultado en

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de octubre de 2023. Ordenado de mayor a menor retorno mensual, en %

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Avantage Capital	7,28	7,3	4,63
Ibercaja Banca Privada	6,46	3,74	9,31
Feelcapital	5,83	-1,69	7,98
GVC Gaesco	5,81	2,54	8,03
Atl Capital	5,73	3,99	7,95
Caser Asesores Financieros	5,23	-1,68	9,14
Welzia Management	5,22	3,17	7,26
Bankinter Roboadvisor	5,15	0,23	9,07
Ursus 3 Capital	5,11	3,28	6,73
PBI Gestión AV	5,06	4,52	3,35
Abante	5	4,59	8,15
Finizens	4,59	3,57	7,84
MyInvestor	4,47	6,64	9,65
Mapfre Gestión Patrimonial	4,4	2,72	6,66
JDS Capital	4,18	7	7,8
Finanbest	3,86	4,93	7,43
Grupo Caja Rural	3,8	6,43	6,97
Santalucia AM	3,42	4,79	7,52
Tressis SV SA	3,14	-1,34	10,62
Openbank	3,09	1,2	8,47
Arquia Banca	1,86	1,16	9,01

Fuente: Allfunds

Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2023	Volatilidad
Abante	2,74	3,2	2,74
Bankinter Roboadvisor	2,35	2,84	3,03
Avantage Capital	2,34	4,4	1,89
Atl Capital	2,28	1,16	2,62
Ibercaja Banca Privada	2,24	1,05	3,19
Arquia Banca	2,19	1,67	3,85
MyInvestor	2,16	-1,21	4,96
Tressis SV SA	2,12	1,25	4,38
Ursus 3 Capital	2,05	3,45	2,19
Finizens	2	0,94	3,13
Caser Asesores Financieros	1,83	2,83	1,98
Welzia Management	1,83	0,67	2,36
PBI Gestión AV	1,75	1,74	2,71
Santalucia AM	1,72	1,6	2,38
Openbank	1,65	0,69	2,27
Mapfre Gestión Patrimonial	1,6	2,06	1,99
Finanbest	1,55	2,37	3,87
Grupo Caja Rural	1,54	4,17	1,92
GVC Gaesco	1,5	2,77	2,35
Feelcapital	1,22	1,42	1,89
JDS Capital	0,68	1,4	1,96

Fuente: Allfunds

Todas las carteras del concurso resisten en positivo durante el mes de octubre

Entre las carteras agresivas destacan las de Avantage, Ibercaja Banca Privada y Feelcapital

Mientras que entre las cestas prudentes Abante y Bankinter logran el mejor resultado

caso de caídas en Bolsa. Ha escogido el **Amundi Funds Cash USD A2**, el **Mutuafofondo Corto Plazo** y el **Renta 4 Renta Fija 6 Meses**.

Los fondos seleccionados por Avantage Capital para su cartera agresiva son prácticamente los mismos que utiliza para la conservadora. Pero el gestor varía por completo el peso de cada vehículo y reduce muchísimo la volatilidad (de un 4,63% en la agresiva a un 1,89% en la conservadora).

Su cesta conservadora, que también es la más rentable del año, con un retorno del 4,4%, invierte un 39% en el Avantage Fund, y el resto, dividido a partes iguales (con un peso del 19% cada uno) está en el Mutuafofondo Corto Plazo y el Renta 4 Renta Fija 6 Meses y por el **March renta Fija Corto Plazo**, que cambia por el monetario de Amundi.

Esta cartera gana en el mes un 2,34%, pero no es la más rentable entre las conservadoras de octubre. Abante tiene la selección de fondos que más ganó el mes pasado, con

un retorno del 2,74% en octubre.

Abante propone una cartera muy diversificada, de quince fondos de inversión, en la que tienen un peso destacado fondos de renta fija como el **Muznich Enhanced Yield Short-Term Fund**, el **Neuberger Berman Euro Short Term Enhance Cash** o el **Jupiter Dynamics Bonds**, y que combina con productos de renta variable de calidad (sobre todo en Estados Unidos) como el **RobecoBP US Premium Equities** o el producto indexado **Vanguard US 500 Stock Index Fund**.

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Evli Short Corporate Bond	4	Conservadora
Fidelity Global Technology Fund	4	Agresiva
Seilern World Growth	4	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund 3	3	Agresiva
Neuberger Berman Euro Short Term Enh Csh	3	Conservadora
Pictet-Premium Brands	3	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	3	Conservadora
Threadneedle (Lux) - Global Smaller Companies	3	Agresiva
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	3	Agresiva
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond	2	Agresiva
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond	2	Conservadora
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	2	Conservadora
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund	2	Agresiva
Capital Group New Perspective Fund	2	Agresiva
Carmignac Portfolio Sécurité	2	Conservadora
DPAM INVEST B - Equities NewGems Sustainable	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Agresiva
Dunas Valor Prudente	2	Conservadora
DWS Floating Rate Notes	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Conservadora
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva European Selection	2	Agresiva
Fidelity Global Technology Fund	2	Conservadora
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	2	Conservadora
Franklin Euro Short Duration Bond Fund	2	Conservadora
Invesco Euro Corporate Bond Fund	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index d	2	Conservadora
iShares Emerging Markets Government Bond Index	2	Agresiva
JPM Global Select Equity Fund	2	Agresiva
Arcano Low Volat Europ Inc Fd - ESG Selection	2	Conservadora
Magallanes VI. UCITS European Equity	2	Agresiva
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands	2	Agresiva
Mutuafofondo	2	Conservadora
Pictet-USD Government Bonds	2	Agresiva
Pictet-USD Government Bonds	2	Conservadora
Robeco BP US Premium Equities I	2	Agresiva
Robeco Global Consumer Trends Equities	2	Agresiva
Vanguard Global Short-Term Corporate Bond Index	2	Conservadora
Vanguard Global Small-Cap Index Fund	2	Agresiva
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Conservadora
Vanguard Global Stock Index Fund	2	Agresiva
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund	2	Conservadora

Fuente: Allfunds

Seguimiento en Expansion.com

Una veintena de entidades responden desde principios de año al reto que EXPANSIÓN y Allfunds lanzaron para poner a prueba su calidad al gestionar de forma activa carteras de fondos de inversión. Cada firma diseña una estrategia agresiva y otra conservadora, que pueden recomponer cada mes con un mínimo de cinco fondos de inversión y un máximo de diez. Al igual que sucedió en la

edición anterior, los lectores pueden seguir cada semana la evolución de todas las cestas en Expansion.com. Además, cada mes se puede encontrar en las páginas de EXPANSIÓN un análisis detallado de todos los cambios que se han producido dentro de la revisión final de mes, junto con un seguimiento de las carteras que mejor rentabilidad han obtenido.

INVERSIÓN ¿Qué recorrido tienen las inmobiliarias cotizadas? P4

EL SECTOR EN BOLSA

Cómo sacar partido a las inmobiliarias cotizadas

Ofrecen un potencial de subida de hasta el 30% y una rentabilidad por dividendo de más del 5%.

C.Rosique

Una vía de acercarse al mercado inmobiliario es a través de empresas del sector que cotizan en Bolsa. Desde que el mercado tocó fondo a finales de octubre, las inmobiliarias europeas cotizadas ha subido un 11%, de media, seis veces más que el Stoxx 600. La expectativa de posibles bajadas de los tipos de interés para 2024 más agresivas de lo esperado animan las cotizaciones y hace una semana propició el mayor rebote en cinco sesiones de la historia del sector, alentado por el cierre de posiciones cortas.

El inmobiliario ha sufrido en los últimos años en Bolsa presionado por el aumento de los tipos de interés y la fragilidad de los precios en algunas zonas. Esta semana, los analistas de Bank of America (BofA) se declaraban "tácticamente" alcistas en el sector europeo y entidades como Bankinter creen que las empresas cotizadas ha sobre-reaccionado y es momento de empezar a posicionarse en el sector de cara a 2024. Esta firma asegura que la vivienda presenta sólidos fundamentos y si caen los precios será de forma ligera y coyuntural.

También es optimista José Ramón Iturriaga, gestor del fondo Abante Sector Inmobiliario. Ve un especial atractivo en promotoras y Socimis españolas porque ofrecen un interesante descuento sobre el valor de los activos y una atractiva rentabilidad por dividendo (ver información inferior).

El sector europeo cotiza con descuentos próximos al 30% sobre el valor neto de los activos (NAV) y ofrece una rentabilidad por dividendo cercana al 5%. En el caso de algunas empresas españolas, su rentabilidad por dividendo supera el 10% sobre el valor de los activos llega incluso al 50%.

Bankinter confía en tres grandes Socimis españolas: Colonial, Merlin y Lar.

El año

- Las compañías del sector registran un comportamiento dispar en Bolsa este año, con Lar como el mejor, un 47% al alza, y Colonial, un 8% a la baja.

- Lar y Aedas ofrecen los mayores potenciales de subida en Bolsa, más del 30%, y rentabilidades por dividendo superiores al 12%.

oportunidades en la alemana Vonovia y las estadounidenses Welltower, Prologis, Digital Realty.

Socimis

Las tres Socimis españolas sufrieron en Bolsa caídas de entre el 8% y el 27% en 2022, tras subir entre un 3% y un 23% el año anterior. El consenso de analistas es más optimista con Lar España, que se anota un 47% desde enero, tiene un recorrido extra del 31,6% adicional, una rentabili-

dad por dividendo superior al 12% para los próximos años y cuenta con un 100% de recomendaciones de compra. Los expertos destacan de la empresa la fortaleza de sus resultados, que avala su buen comportamiento en Bolsa.

Merlin y Colonial ofrecen un recorrido alcista en Bolsa superior al 20% y una rentabilidad por dividendo cercana al 5%.

Merlin, la mayor inmobiliaria española por capitalización bursátil es una de las favoritas en el sector de Renta 4 "por la calidad del equipo gestor, su cartera diversificada, su exposición a activos con catalizadores estructurales a largo plazo, como logístico y centros de datos. Su rentabilidad por dividendo supera el 5% y es la Socimi con menor apalancamiento financiero". Presenta resultados el 17 de noviembre.

Colonial es una apuesta más segura a largo plazo, por la elevada calidad de sus activos, pero su rentabilidad por dividendo es inferior (4,8%). Tras caer un 8% en Bolsa su potencial es del 22,7%.

En cuanto a las promotoras

LAS GRANDES COMPAÑÍAS DEL SECTOR EN ESPAÑA

	Potencial de revalorización, en % (Entre paréntesis, precio objetivo en €)	Variación en Bolsa en 2023 (%)	Rentabilidad por dividendo estimada a 12 meses (%)	Las recomendaciones (en % sobre el total)		
				Comprar	Mantener	Vender
PROMOTORAS	AEDAS HOMES	30,1 (21,52)	↑ 27,96	12,4	91,7	8,3
	Neinor	18,1 (12,35)	↑ 33,72	9,26	90	10
	metrovacesa	-2,5 (7,8)	↑ 31,27	11	25	75
SOCIMIS	grupo lar	31,6 (7,5)	↑ 47,66	12,16	100	
	Colonial	22,7 (6,70)	↓ -8,29	4,8	50	31,8 18,2
	MERLIN PROPERTIES	20,2 (10,07)	↓ -4,56	5,30	69,6	26,1 4,3

Expansión

Fuente: Bloomberg

cotizadas españolas, Iturriaga es muy optimista con el sector ya que confía en la resistencia de la economía española.

Promotoras

Aedas, especializada en suelo residencial, es la que ofrece mejores perspectivas. Tras revalorizarse cerca de un 28% este año, está valorada un 30% por encima de su cotización, de media. Además, los analistas esperan que su rentabilidad por dividendo supere el 12% para los próximos

años. "Es la mejor compañía cumpliendo con su plan estratégico", apunta Iturriaga. Entre las firmas más optimistas con esta promotora están CaixaBank y JB Capital, que fijan su precio objetivo por encima de los 26,60 euros, frente a los 21,52 del consenso. La compañía tiene más del 90% de consejos de compra. También tiene este respaldo otra empresa del sector: Neinor, que en su caso se anota más del 33% desde enero y puede escalar un 18%, hasta

los 12,35 euros del consenso. Renta 4 destaca que ha sido capaz de transmitir un mensaje de confianza al mercado con su plan de dividendos y cristalizando la puesta en valor de su cartera, ya que las desinversiones se han realizado a un descuento sólo el 5% del NAV frente al descuento al que cotizaba (40%).

La que ya habría agotado su recorrido en Bolsa sería Metrovacesa, para la que los analistas fijan un precio objetivo en 7,8 euros y cotiza a 8 euros.

Los nueve pequeños valores que suben un 50% y baten a los blue chips

Gema Escribano • original

Los índices que agrupan a las cotizadas de mayor capitalización son indiscutiblemente los vencedores de este año, un ejercicio en el que la resistencia que sigue mostrando la inflación y las expectativas de tipos altos durante más tiempo marcan el rumbo de los mercados. El mejor comportamiento de los grandes selectivos frente a los que integran a los pequeños y medianos valores es generalizado y la Bolsa española no queda al margen. [Pero aunque el Ibex 35 sube un 16,94% en 2023, frente a las ganancias del ...](#)

Gracias por leer Cinco Días

5,95% del Small Cap o la caída del 0,2% del Medium, los valores que acumulan las mayores revalorizaciones no son los grandes nombres sino firmas más modestas.

Hasta nueve pequeñas cotizadas baten [las ganancias de Sabadell](#) (45,45%) y BBVA (45,86%), los valores más alcistas del Ibex 35 este año, y en el caso de la entidad que preside Carlos Torres superando los máximos de 2007. La medalla de oro es para Tubos Reunidos, que se anota un 142,28%. Es decir, triplica las revalorizaciones de ambas entidades. En vistas del buen desempeño y el potencial que ofrece el mercado mundial de tubos de acero sin soldadura, negocio en el que opera la compañía, Renta 4 inició el 16 de octubre la cobertura del valor con una recomendación de sobreponderar. César Sánchez-Grande, jefe de investigación institucional de la firma, destaca su plan estratégico, que tiene como pilares la descarbonización y transición energética. El experto señala que gracias a la reorganización la compañía ha logrado dejar atrás los problemas y se ha posicionado como jugador clave en la transición energética.

[Un escalón por debajo se cuela Airtificial](#) con un alza del 140,19%. La firma resultante de la fusión de Carbuces e Inypsa se caracteriza por ser uno de los valores más volátiles sesión a sesión. Gran parte de las subidas registradas en los últimos 11 meses se deben a su plan estratégico, enfocado en el refuerzo de la presencia en Asia, con India en el foco, y la exposición a la movilidad eléctrica. El nuevo consejero delegado, Guillermo Fernández de Peñaranda, espera retornar a las ganancias con el aumento de la cartera de pedidos, el control del gastos y la mayor exposición a la robótica, uno de los negocios de moda.

El podio de valores más alcistas entre los pequeños valores lo cierra eDreams. Aunque el estallido de la guerra en Gaza aceleró la corrección de las turísticas, un mes después del inicio de las tensiones el mercado se ha recuperado. Mientras destinos árabes pasan a un segundo plano, Europa y dentro de esta España recupera el brillo perdido. Una de las señas de identidad de la empresa de tecnológica líder en el sector turístico es la capacidad de adaptación a los hábitos de consumo. Esto unido a la ampliación de la cuota de mercado y al hecho de que las reservas ya superan los niveles previos a la pandemia explican que eDreams se anote un 72,9% en el año.

En el ranking de los valores que más suben no pueden faltar Opdenenergy y Applus+, dos de las cotizadas objeto de operaciones corporativas en los últimos meses. [El pasado junio, 11 meses después de su salida a Bolsa](#), el fondo francés de infraestructuras Antin Infrastructure Partners lanzó una opa sobre el 100% de Opdenenergy. La noticia ayudó a que la cotizada abandonara la atonía que le suele acompañar y se anotara un 41,5%. En un solo día se consiguió casi todo lo que lleva ganado en el año (50,52%).

Al margen de los resultados que confirman [el buen momento operativo que vive Applus](#), con un crecimiento orgánico de los ingresos del 9% en los nueve primeros meses del año, la cotización de la empresa de certificación e ITV se mueve al son de la guerra de opas lanzadas por Apollo (ofrece 9,5 euros por acción) y el consorcio ISQ Holdings y TDR Capital (9,75 euros por título). Los analistas creen que sigue habiendo posibilidades de que los fondos mejoren sus ofertas finales. Los inversores no han querido dejar pasar la ocasión y han aprovechado las informaciones para incrementar su exposición. El resultado del interés que

despierta se ha traducido en una subida del 53,78% en lo que va de año.

Además de notables subidas Audax (62,51%) comparte la característica de la volatilidad propia de los valores pequeños. La escasa liquidez y los bajos precios favorecen las fuertes oscilaciones intradía. No obstante, los analistas consideran que después del castigo sufrido por las renovables la moderación de las expectativas de tipos podría servir de catalizador en el corto plazo. Aunque el incremento del coste de financiación juega en contra de un sector que necesita endeudarse para poner en marcha nuevos proyectos y ampliar su negocio, la posibilidad de que los tipos hayan tocado techo les sirve de balón de oxígeno. Una idea que cobró fuerza ayer con la moderación de la inflación en EE UU. Junto a las tasas, los ascensos de Audax se han visto impulsados por las cuentas y el proyecto de fusión con su filial íntegramente participada Generación Iberia. Hasta septiembre la compañía logró un beneficio de 23 millones, frente a las pérdidas de 1,7 millones registradas en el mismo periodo del año anterior.

La **socimi Lar** (52,84%), Elecnor (50%) y Amrest (49,28%) completan el club de los valores que más suben en Bolsa. Las ganancias de la socimi se justifican por su expansión y la política de retribución al accionista mientras que en el caso del gestor de servicios energéticos ha jugado un papel destacado la venta de su filial de energías renovables Enerfin.

*Sigue toda la información de **Cinco Días** en [Facebook](#), [X](#) y [LinkedIn](#), o en [nuestra newsletter](#) [Agenda de Cinco Días](#)*

Periodista económica, con 13 años de experiencia como redactora. Formó parte de la web de Cinco Días desde 2010 hasta 2017 cuando pasó a integrar la sección de Mercados. Especializada en información bursátil y mercado de deuda. Estudió periodismo en Universidad Carlos III.

□ Carlos Cortinas Cano

□ Los depósitos más rentables a un plazo de un año



Los dividendos favoritos de los grandes inversores

María Gómez Silva María Gómez Silva José Jiménez Celia Amayuelas Díaz José Jiménez José Jiménez María Gómez Silva José Jiménez

José Jiménez José Jiménez • original

Las **empresas con mayor rentabilidad por dividendo del IBEX 35** son actualmente Enagas, Caixabank, Sabadell, Telefónica y BBVA; mientras que, si se amplía el foco al conjunto de la bolsa española, los nombres más destacados pasan a ser Ercros, Vocento y las socimis Neinor, Aedas y **Lar** España Real Estate.

Si bien, (aunque en muchos casos coinciden) **estos no son necesariamente los nombres que escogen los especialistas a la hora de elaborar sus carteras de dividendo, en las que también pesa un factor crucial como es la sostenibilidad** del mismo.

La sostenibilidad del dividendo estará en aquellas compañías capaces de incrementar su beneficio y sus flujos de caja independientemente de las condiciones del mercado y de los ciclos por los que atraviesen, explica Diego Morín, especialista de IG Markets.

Para valorar la continuidad del pago al accionista en el tiempo, los expertos tienen en cuenta factores como el crecimiento de las diferentes líneas de negocio, el apalancamiento y el porcentaje que supone el dividendo sobre el beneficio neto.

Si la compañía no crece, está muy apalancada y reparte casi todo su beneficio neto a los accionistas no sería sostenible a largo plazo. **Cualquier mínimo cambio en los tipos de interés o en el balance afectaría a la viabilidad del dividendo**, desgrana Víctor Álvarez, responsable de renta variable de Tressis.

Por eso, desde Tressis prefieren empresas algo más conservadoras a la hora de retribuir al accionista.

Un buen indicador sería cuántos años lleva manteniendo o subiendo el dividendo y compararlo con el crecimiento del beneficio neto, añade Álvarez.

En su caso, cree que las compañías de la bolsa española que cumplen esos criterios son **ACS, Logista, Iberdrola, Inditex, Viscofan, Aena o Rovi.**

También desde IG coinciden en su gusto por **Viscofan, Inditex o ACS y añaden CAF** en la lista de valores favoritos por dividendo. Para Morín, son entidades que, históricamente, han incrementado sus dividendos de manera progresiva".

También cita otros valores como **Red Eléctrica, Naturgy o Repsol**, en ocasiones penalizadas por sus cuentas, dice Morín.

En el caso de Renta 4, la sostenibilidad también es un factor muy importante a la hora de incluir o excluir una acción de su **cartera de dividendos**, en la que están incluidas las compañías **Bankinter, BBVA, Enagas, Iberdrola, Inditex, Sacyr, Santander y Telefónica.**

La típica compañía de dividendos elevados pero que, por la estructura del sector, no va a poder mantenerlos, no la compramos. Porque la rentabilidad de una cartera viene por dos vías: una, por el dividendo y, la otra, por la apreciación de la cotización. Si estructuralmente esa compañía va a caer, no merece la pena. Porque lo que ganas por un lado, lo pierdes por el otro, explica Natalia Aguirre, directora de análisis y estrategia de Renta 4.

Aunque no todos los expertos miden de la misma manera la sostenibilidad del dividendo.

Así, Álvarez cree que la retribución de bancos y empresas de servicios públicos es dudosa, porque "suele estar a merced de los tipos de interés.

En un escenario con tipos altos, el dividendo deja de ser tan sostenible para los servicios públicos mientras, si están bajos, son los bancos los que sufren. No es la estabilidad que buscaríamos si siguiéramos una estrategia de inversión por dividendos, dice el experto de

Tressis.

Si bien, en Renta 4 sí tienen ese tipo de empresas en la cartera de dividendo.

En el caso de la banca, debido a los beneficios récord que está presentando el sector, que están permitiendo pagar dividendos y efectuar programas de recompra de acciones.

Si no tuvieran suficiente, no estarían haciendo eso. Creemos que son sostenibles, apunta Aguirre.

Y lo mismo le parece en el caso de Iberdrola y Enagas, que presentan abundantes flujos de caja para repartir entre los accionistas.

Bankinter comparte el mismo criterio que Renta 4 respecto a bancos y empresas de servicios públicos, pues las acciones españolas en su [cartera de dividendo](#) son **Inditex, Iberdrola, Redeia (Red Eléctrica), Faes Farma, Telefónica, Endesa y ACS.**

[Caixabank: el mercado impulsa las valoraciones y espera más dividendos](#)

Si esta noticia ha sido útil para ti, [apúntate a nuestros boletines](#) ¡No te decepcionaremos! También puedes añadir las alertas de **finanzas.com** a tus redes y apps: [Twitter](#) | [Facebook](#) | [LinkedIn](#) | [Flipboard](#). Y sigue los mejores videos financieros de [Youtube](#).

María Gómez Silva es licenciada en periodismo por la Universidad Complutense de Madrid. Además, realizó el máster de periodismo del diario 'El País' y cuenta con un posgrado en periodismo económico de la Universidad de Zaragoza. Antes de unirse a la revista Inversión y al equipo de finanzas.com, fue corresponsal de EFE en el sudeste asiático y en Bruselas, donde era responsable de la información económica. También informó a través de 'Cinco Días' y 'ABC'.

