

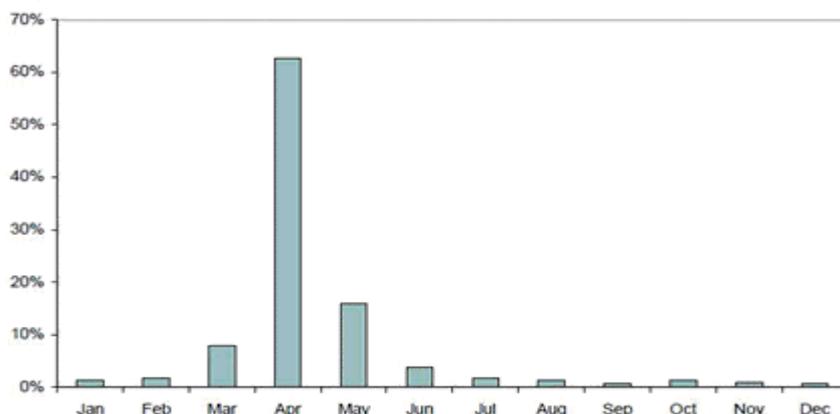
Temporada de cobro de dividendos. Aprovechémoslo, por Javier Galán

11/02/13

Entre febrero y mayo es el periodo del año en el que las **empresas europeas** pagan la mayor cantidad de **dividendos** del año. Renta 4 Cartera Selección Dividendo FI se gestiona con la filosofía de invertir en aquellas compañías con mayor **rentabilidad por dividendo** y mayor **visibilidad** de los mismos, por lo que suelo fijarme en el comportamiento que tienen las acciones justo antes del cobro de esos dividendos.

En general, las compañías que van a hacer pagos de dividendos, suelen tener buen comportamiento bursátil en las semanas/meses anteriores, por lo que puede ser una buena **idea de inversión** aprovechar a través de fondos de inversión de dividendos o empresas pendientes del pago del dividendo, esta estrategia.

Figure 7: % of Stoxx 600 CY 2013 dividend entitlement by month



Source: Bloomberg

Esperamos por tanto, un **mejor comportamiento relativo** en los meses venideros de aquellas empresas y aquellos fondos de inversión que focalizan su estrategia en la búsqueda de altas rentabilidades por dividendo y capacidad de mejora de los mismos. A medida que las empresas que se tienen en cartera vayan acercándose al día en el que hacen el desembolso del dividendo generado, suele incrementar el interés por las compañías y el flujo de dinero suele acompañar.

A pesar de las subidas de las bolsas desde julio, no es complicado conseguir una rentabilidad por dividendo media de una **cartera europea** por encima del 5%, lo cual da tranquilidad al inversor y entendemos que las empresas que tienen la capacidad de pagar estos dividendos (IMPORTANTE: sin necesidad de pagarlo con deuda, es decir, pago de dividendo cubierto con la **generación de caja**), no están ni mucho menos caras. Es más, si en algún momento, como esperamos, los inversores empiezan a reembolsar o vender sus **fondos o activos de inversión** en renta fija de medio y largo plazo, los fondos de alta rentabilidad por dividendo y las empresas de alta rentabilidad por dividendo serán los primeros beneficiados.

Por **Javier Galán Parrado**

Gestor de fondos de Renta 4 Banco