

## Bolsa & Inversión

# Invertir en agua coincidiendo con su día mundial renta un 5% hasta mayo

El 22 de marzo se celebra la jornada global de este elemento esencial, promovida por la ONU

Aprovechar esta celebración para 'comprar' H2O es una oportunidad según la estadística

Daniel Yebra MADRID.

Agua de enero, cada gota vale un dinero es el refrán con el que los agricultores explican que un primer mes del año lluvioso garantiza una buena cosecha. Este ejemplo de sabiduría popular no se puede aplicar literalmente al universo de los mercados financieros, pero sí es útil si se versiona a invertir en agua coincidiendo con su día mundial, renta, de media, cerca de un 5 por ciento por ciento si se recogen los frutos a finales de mayo.

El 22 de marzo se celebra la jornada global por este recurso esencial promovida por la Organización de las Naciones Unidas, que en 2017 ha elegido el lema "¿Por qué desperdiciar agua?" para reivindicar la importancia del elemento clave del desarrollo del ser humano a todos los niveles: salud, economía, medio ambiente...

En los mercados financieros, se podría decir que hace tiempo que no se malgasta ni una gota de agua. O, al menos, se puede afirmar que se ha entendido que se trata de un bien escaso con una demanda creciente. Por eso, aunque es un recurso sobre el que no está permitido especular directamente –no cotizan futuros, ni CFDs sobre el agua–, invertir en este elemento mediante las vías existentes ha sido una garantía para batir a los principales índices bursátiles.

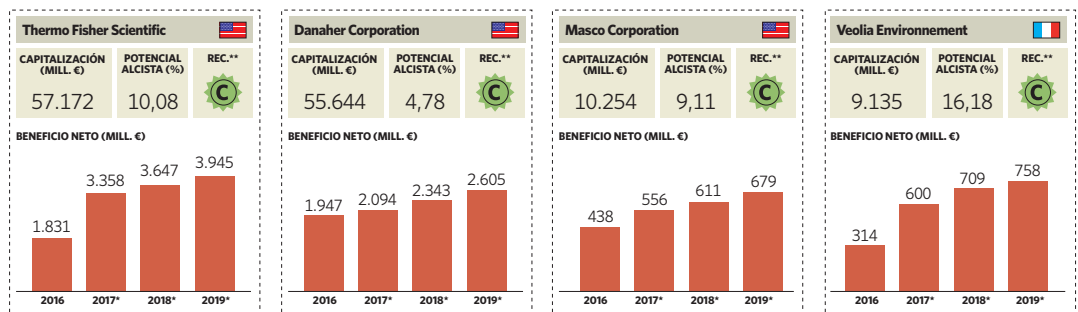
¿Cuáles son estos vehículos? Por un lado, las empresas que se dedican al tratamiento, a la depuración o al suministro de agua, aunque, en general, son compañías poco conocidas, pequeñas y cotizadas en distintos mercados y divisas. Por otro, los fondos de inversión y los ETF (productos cotizados) que reúnen a estos valores o que replican a los dos índices que lo hacen: el S&P Global Water Index y el World Water Index.

### Bate al mercado

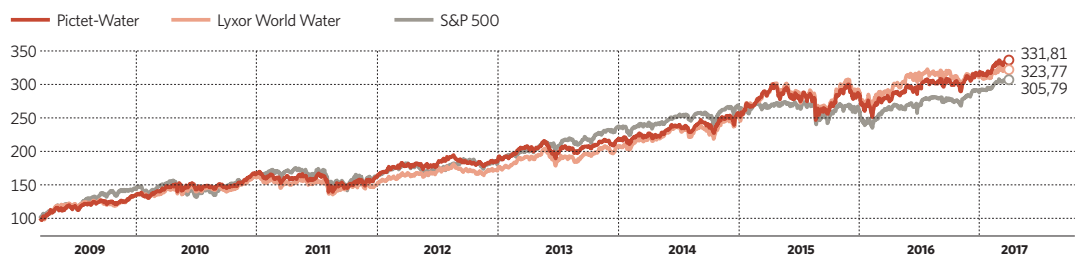
Los datos muestran el atractivo del agua como alternativa de inversión. El primero de estos selectivos repunta un 150 por ciento en los últimos 8 años y el segundo lo hace un 210 por ciento. Mientras, el ETF que replica a estos índices y que recibe la mejor calificación, según los criterios de Morningstar (cinco de cinco estrellas), el *Lyxor World Water Ucits EFT D-Eur* sube un 235 por ciento en estos ocho ejercicios, frente a la escalada del 210 por cien-

## Los 'canales' de inversión en agua baten al S&P 500

Las mejores recomendaciones del sector



Evolución de los principales vehículos de inversión frente al S&P 500 en los últimos 8 años, en base 100



(\*) Previsiones. (\*\*) Recomendación del consenso de mercado: Comprar Mantener Vender

Fuente: factSet y Bloomberg.

elEconomista

to que protagoniza el S&P 500 en este mismo periodo.

Aprovechar el *Día Mundial del Agua* para comprar este producto es una idea interesante, según el estudio de la ciclicidad de su evolución a lo largo del curso bursátil. Por ejemplo, el ETF de Lyxor ha conseguido una rentabilidad me-

dia del 5,6 por ciento desde el 20 de marzo hasta el 25 de mayo en los últimos 8 años, según el cálculo realizado por Albert Parés, analista de Gesiuris.

El comportamiento en este periodo ha sido el mejor en cada ejercicio, coincidiendo con el de otro vehículo que también recibe el má-

ximo rating de Morningstar, el fondo *Pictet-Water I Eur*, que tiene en sus principales posiciones compañías del sector del agua como American Water Works, Veolia Environnement, Danaher, Thermo Fisher y Waste Connections –todas ellas, menos la primera, merecen la recomendación de compra para el consenso de mercado que reúne FactSet–.

En su caso, el fondo de inversión de la gestora suiza ha repuntado un 4,3 por ciento desde las jornadas previas al *Día Mundial de Agua* hasta finales de mayo desde 2009.

### Un sector cíclico

“A partir del final de este periodo –25 de mayo– observamos una fase bajista que va hasta principios de octubre”, explica Albert Parés, impulsor de *annualcycles.com*, quien, tras el estudio de ambos productos, observa que “es un sector que se ha comportado en consonancia con el S&P 500”, pero resalta que, echando la vista más atrás, “entre el 2001 y el 2008, que fueron años malos

para el segmento, también tuvo un buen rendimiento entre marzo y mayo”.

Dentro de este sector, excluyendo a las compañías japonesas y a las de los mercados emergentes, las estadounidenses Thermo Fisher, Danaher y Masco y la francesa Veolia son las más recomendadas por

## El dividendo de Veolia alcanza una rentabilidad superior al 5%

Entre las compañías más atractivas del sector del agua, según su tarjeta de presentación por fundamentales, la francesa Veolia Environnement es la que ofrece una dividendo más 'jugoso'.

El pago anual de la francesa alcanza una rentabilidad superior al 5 por ciento. La próxima vez que esta compañía retribuirá a sus accionistas será el próximo 26 de abril. Para esta fecha, la propia empresa se comprometió

en febrero a repartir 0,80 euros por cada título. El corte para optar a este pago es el 24 de abril. De cara a 2018, el consenso de analistas que reúne 'Bloomberg' estima que elevará el dividendo hasta los 0,84 euros por acción. La siguiente retribución más atractiva entre las compañías del sector más recomendadas por los expertos es la de Masco, que alcanza una rentabilidad anual del 1,2 por ciento.

Históricamente, del 22 de marzo al 25 mayo el agua ha tenido mejor comportamiento

los analistas –ver gráfico–. Ésta última, que se dedica al alcantarillado, la potabilización o al tratamiento del agua, es la que presenta un mayor crecimiento de beneficios de cara al próximo trienio. Además, es la que cuenta con un mayor potencial alcista en bolsa, del 16 por ciento.