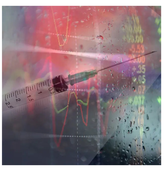
Mucho más allá de las grandes tecnologías

# La apuesta por los BDR de laboratorios y productos farmacéuticos gana fuerza en medio de la carrera por la vacuna contra Covid-19

Moderna, Gilead, Pfizer, J&J y United Health Group están en las carteras de fondos de BB DTVM, Daycoval Asset y Western Asset

Por Lucas Bombana
15 de set de 2020 11:06 - Actualizado hace 2 horas

Más sobre
Donde invertir
BDR
Biotecnología
Salud



SÃO PAULO - Ante el sobresaliente desempeño de las acciones de las empresas tecnológicas estadounidenses desde marzo, los inversionistas comenzaron a cuestionar en las últimas semanas el nivel de precios en el sector, aunque las perspectivas para las "*grandes tecnológicas*" pueden seguir siendo positivas.

Las grandes casas, como Goldman Sachs, creen que las empresas de Silicon Valley pueden perder espacio en las carteras de los inversores por empresas más vinculadas a la "vieja economía" que quedaron atrás en la crisis, como las automotrices y los propios bancos.

Con el probable desarrollo de una vacuna que resultará efectiva contra Covid-19 en los próximos meses, los laboratorios farmacéuticos también se encuentran entre las principales apuestas de casas como BB DTVM, Daycoval Asset y Western Asset en intercambios globales.

"Con toda la inversión que se ha realizado en investigación y desarrollo, creo que podemos estar en el inicio de un nuevo ciclo de innovación en los sectores de la salud y la biotecnología", dice Vinicius Vieira, gerente de BB DTVM.

Habiendo entrado en el radar casi diario de los inversores globales, que siguen con lupa cualquier indicio de nuevas y prometedoras pruebas contra el coronavirus, las empresas del sector salud tuvieron un desempeño sobresaliente en el convulso año 2020.

El Nasdaq Biotecnología Index (NBI), un índice de la bolsa de valores estadounidense que reúne alrededor de 200 acciones de empresas de nicho, sube un 12,4% de enero a septiembre, aunque por debajo de las ganancias aproximadas del 25% del índice de referencia Nasdaq más amplio, impulsado por empresas de tecnología.

El Índice S&P 500 Health Care, con 60 acciones, aumentó un 3,6% en el intervalo, mientras que el S&P 500 subió un 4%.

Para aprovechar el momento favorable para los laboratorios que trabajan en el desarrollo de vacunas, como Regeneron, BB DTVM lanzó este mes el fondo "BB Stocks US Biotech BDR Level I", que protege a los inversionistas de las variaciones del tipo de cambio.

Los BDR de Regeneron, una compañía que fue noticia en las últimas semanas por fabricar un medicamento utilizado en el cóctel del presidente estadounidense Donald Trump, aumentaron un 178% en los 12 meses que terminaron en septiembre.

Vieira explica que la cartera de BB DTVM mezcla empresas con un mayor enfoque en la innovación, como los laboratorios citados y nombres como Gilead y Amgen, y empresas más grandes, como los grandes grupos farmacéuticos Pfizer, Merck y Johnson & Johnson.

Para ser elegible para la cartera de fondos domésticos, las acciones deben formar parte de los principales índices de referencia globales segmentados, como S&P Health Care, S&P Biotecnología o Nasdaq Biotecnología.

**Dentro de los resultados, los**
directores ejecutivos y directores financieros de empresas que cotizan en bolsa comentan los resultados del año. Regístrate gratis para participar.

Escribe su correo electr

Acepto que mis datos personales proporcionados serán utilizados para generar informes analíticos y contribuir para otras (Clientes de Uma), escritas genéricas, en los términos de Ley de Protección de Datos

"Debido a la naturaleza del negocio, que se basa mucho en la investigación y el desarrollo, las acciones de las empresas biotecnológicas tienden a ser más volátiles y las de las grandes farmacéuticas ayudan a mitigar el riesgo", dice el gerente de BB DTVM.

Daycoval Asset también está considerando este nicho de mercado.

"Nos gusta el sector de la biotecnología, y no solo la vacuna Covid-19", dice Anand Kishore, el administrador de ingresos variables del administrador, que tiene a Johnson & Johnson y Gilead entre los nombres de la cartera de fondos BDR de la casa. La cartera, que captura la fluctuación del tipo de cambio, se lanzó a fines de enero y ha subido un 40% hasta septiembre.

Según el indio residente en Brasil, las empresas del sector salud tienen a su favor la alta barrera de entrada, ya que, luego del descubrimiento y registro de una patente, tienen la exclusividad para comercializar el producto durante unos años.

## Estímulos

En Western Asset, el gerente Mauricio Lima dice que el sector salud es también una de las principales apuestas en la cartera de fondos de BDR, junto con la tecnología y el consumo no esencial.

"Nos gustan las empresas que desarrollan medicamentos o que de alguna manera están vinculadas al segmento", dice Lima, quien cita como ejemplos en el portafolio a Amgen, especializada en el uso de células vivas para desarrollar medicamentos biológicos, además de la empresa de planes de salud United Health Group y Thermo Fisher Scientific, que fabrica equipos para hospitales.

Gracias principalmente al sector tecnológico de las bolsas de valores estadounidenses, y al tipo de cambio, el fondo BDR de Western Asset sube un 65%, de enero a septiembre.

Ya sea para el sector de la salud o el sector tecnológico, que sigue siendo la mayor apuesta de Western, mantener la tasa de interés estadounidense en niveles bajos durante un período prolongado tiende a contribuir a mantener los precios de las acciones, dice Lima.

Pero además del propio Covid-19, el gestor cree que la bolsa de valores estadounidense puede estar más sujeta a la volatilidad en las próximas semanas debido a las elecciones presidenciales en Estados Unidos, previstas para el 3 de noviembre.

En un horizonte un poco más largo, de cara a 2021, las perspectivas siguen siendo positivas, según la evaluación de Western.

Por este motivo, incluso con la caída de septiembre, el sector de la tecnología sigue representando la mayoría, o aproximadamente el 30% del portafolio, seguido de los bienes no esenciales (con un 20%), con nombres como Advance Auto Parts, Booking Holdings y Home. Depósito y cabello sano, con aproximadamente un 15%.

## Tomando el retraso

En relación al sector de consumo, la valoración de Western es que los papeles pueden formar parte del retraso en relación a las "grandes tecnológicas", con los signos de un recalentamiento de la actividad proporcionado por los estímulos económicos del gobierno.

En Daycoval Asset, Kishore también está buscando oportunidades en activos que no han tenido un desempeño tan bueno como las empresas de tecnología, como los principales minoristas como Walmart y Best Buy, o el sector financiero.

El gestor agradece el precio al que se están negociando conglomerados del tamaño de JP Morgan, Goldman Sachs y Bank of America. "El sector tiene grandes descuentos", dice Kishore, quien cree que el tamaño del paquete de estímulo fiscal de la Reserva Federal (banco central estadounidense) contribuirá al desempeño positivo del sector.

En el caso de las acciones tecnológicas, el gestor de Daycoval ha cargado nombres como Amazon, Netflix, Apple y Tesla en la cartera desde el inicio del fondo. "En el corto plazo, vemos una nube gris debido al tema regulatorio de los papeles tecnológicos, pero la tendencia para los próximos años sigue siendo de mucho crecimiento".

## Nuevos BDR

Para el inversor que quiera mantenerse a cierta distancia de la elección estadounidense, Vitreo lanzó este mes el fondo "Vitreo Tech Asia FIA BDR Level I".

En la cartera del fondo se encuentran nombres como Baidu, Alibaba y Taiwan Semiconductor. Ant Group, el brazo de servicios financieros de Alibaba, que debe realizar la OPI en las próximas semanas, también se incluirá en la cartera.

Hasta entonces, el universo de BDR asiáticos a disposición del inversor local representaba una fracción del total de B3, con menos de diez recibos disponibles.

A partir del próximo lunes (19/10), sin embargo, debutarán 72 BDR, 15 de los cuales serán solo de China. Y el resto son de empresas de Europa, África o Latinoamérica, como BHP, Ryanair, Weibo, AstraZeneca, Novartis, Unilever, Credit Suisse, HSBC, Royal Dutch Shell y Mitsubishi UFJ Financial Group.

**Lea también:**
- AstraZeneca, Novartis, BHP, Ryanair, Weibo: conozca la lista de 72 BDR que debutarán en B3 el próximo lunes

Con los debuts, el número de certificados que representan acciones emitidas por empresas de otros países, pero que cotizan en B3, aumentará a 471, muy por encima de las aproximadamente 350 acciones de empresas brasileñas en bolsa.

Entre los nombres latinoamericanos en la lista destacan Banco Santander Chile y el colombiano Ecopetrol, además del mexicano América Móvil.

En la última semana, 50 BDR ya habían debutado en B3, pero aún predominantemente en los EE. UU.: Con nombres prominentes en las noticias recientes, como el laboratorio Moderna y la plataforma Zoom Communications.

**La serie gratuita InfoMoney explica el momento adecuado para ingresar y salir de activos en el mercado de valores:**
haga clic aquí y aprenda cómo vencer a los tiburones del mercado de manera consistente y segura

0 comentarios · Clasificar por · Más recientes

Añade un comentario...

Plugin de comentarios de Facebook