

## FONDOS DE BOLSA

## Alta rentabilidad para arriesgados

Los especialistas de la gestión patrimonial recomiendan productos de gestoras como EDM, JPMorgan, Robeco y Fidelity, entre otras. Los fondos de Bolsa requieren invertir a largo plazo y tolerar la volatilidad.

Ana Antón

La Bolsa promete al calor del QE (*Quantitative Easing*), programa mediante el cual el BCE está inundando de liquidez los mercados, a través de compra de deuda pública europea. Y, en un momento de tipos de interés en mínimos históricos (0,05%), en el que la inversión en deuda genera escuetos retornos, la renta variable brilla con especial intensidad.

En este contexto, el binomio riesgo rentabilidad que ofrece la Bolsa es más atractivo que el del resto de activos. Pero no hay que olvidar que apostar por acciones exige tolerar la volatilidad, además de un horizonte temporal de medio y largo plazo.

La vía más eficiente para invertir en el parqué es el fondo de inversión. Este vehículo permite al pequeño inversor diversificar su capital entre diferentes compañías y mercados, de la mano de una gestión profesional.

Los fondos de Bolsa figuran entre los que aportan más valor añadido al partícipe y, por tanto, cobran mayores comisiones. La ratio de gastos netos anual oscila entre el 1,50% y 1,90% del patrimonio, según datos de *Morningstar*.

#### ● BOLSA ESPAÑOLA

Estos productos invierten, como mínimo, el 75% de su capital en valores del parqué español. Entre los fondos más recomendados por los expertos, dentro de esta categoría, destaca un clásico ampliamente recomendado por los profesionales: **EDM Inversión**. Cuenta con cinco estrellas de la firma de análisis de fondos *Morningstar* y rating *plata*. José María Luna, de Profin, Martín Huete, de Aureo y Miguel Irisarri, de Sassola Partners, son algunos de los profesionales que confían en la gestión de Juan Grau, al frente de EDM Inversión desde hace más de 25 años. En los últimos tres ejercicios, gana más del 22% en tasa anualizada.

Otras firmas de asesoramiento independiente, como Abante, aconsejan **Okavango Delta**, que administra José Ramón Iturriaga, en esta misma casa. Gana un 23% anual desde 2012.

**La Bolsa se perfila como activo estrella, pese al esperado incremento de la volatilidad**

**La Bolsa europea debería dar alegrías a los inversores, apoyada en el 'QE' del BCE**

Carlos Farras, socio director de la firma DPM, confía en **Santander Small Caps España**. Y para el banco andorrano Andbank, **Siitnedif Tordesiellas** es una buena alternativa.

En los últimos meses, gestores de fondos de Bolsa española célebres han lanzado nuevos productos. Iván Martín, exgestor estrella de Santander, acaba de registrar Magallanes Iberian Equity. También Firmino Morgado, exgestor de Fidelity Iberia (mayor fondo de su categoría) acaba de lanzar, junto a Renta 4, W4i Iberian Opportunities.

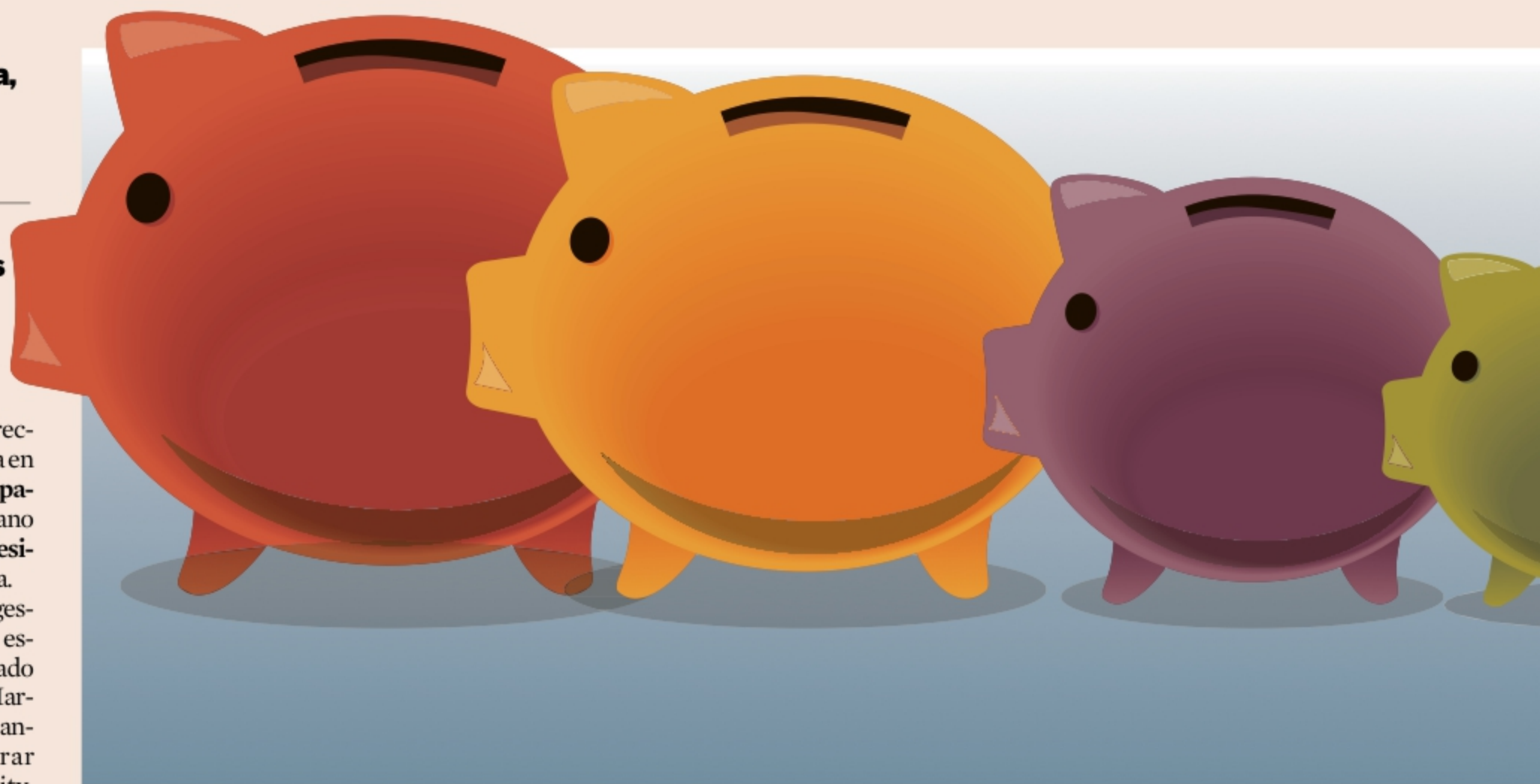
#### ● EUROZONA Y EUROPA

Algunos fondos están especializados en la inversión en valores de la zona euro o el conjunto de Europa. Sus carteras han de tener una exposición mínima del 75% a las bolsas de dichos mercados, la exposición a un moneda diferente al euro no debe superar el 30%. Dentro de esta categoría, en función del sector y tamaño de las compañías en las que invierte el fondo, las comisiones medias oscilan entre el 1,65% y 1,95% del dinero invertido.

Para tomar posiciones en Europa, **JPMorgan Europe Equity Plus** es la apuesta de Natalia Sarrion, de Deutsche Bank, y de otros asesores como Carlos Farras, de DPM y Miguel Irisarri, de Sassola Partners. Huete, de Aureo, y Luna, de Profin, coinciden en recomendar **Allianz Euro-land Equity Growth**.

#### ● BOLSA EEUU

Los fondos de Bolsa de EEUU, activo que cotiza en máximos históricos, han de invertir, como mínimo, las tres cuartas partes de su patrimonio en acciones de Wall Street. **Fidelity funds America**, **Robeco US Large Cap**



#### RENTA VARIABLE ESPAÑA

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Okavango Delta A FI	20,201	11,801
EDM-Inversión R FI	20,083	11,734
Foncaixa I Bolsa España Selección FI	18,273	10,947
Santander Small Caps España FI	18,171	15,120
Fidelity Iberia E-Acc-EUR	16,502	13,684

#### RENTA VARIABLE EUROPA

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Waverton European A EUR	30,912	10,663
JPM Europe Strategic Growth A (dist)-EUR	24,128	15,004
Investec GSF European Eq A Grs USD Inc	23,674	15,174
Odey Allegra European EUR I	23,196	10,120
Invesco Pan European Focus Equity A Acc	23,112	15,031

#### RENTA VARIABLE EEUU

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
T. Rowe Price US Lg-Cap Growth Eq I	25,762	
Fidelity America A-USD	25,284	9,310
New Capital US Growth A	25,132	14,004
Robeco US Select Opportunities Eqs D\$	25,028	12,786
T. Rowe Price US Blue Chip Eq A	24,942	14,515

Fuente: Morningstar

**Equities**, **Pioneer US Fundamental Growth**, **JP Morgan US Select Equity** y **Heptagon Yatchman US Equity** suenan como favoritos de la categoría.

#### ● EMERGENTES

Los fondos que apuestan por los mercados en vías de desarrollo cuentan con un elevado potencial, que va de la mano de una alta volatilidad, supe-

#### RENTA VARIABLE EMERGENTE

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Templeton Emerging Mkts Sm Cos A Acc \$	16,354	9,404
UBS (Lux) ES Em Mkts Sm Caps P Acc	13,614	8,678
RAM (Lux) Sys Emg Mkts Equities B	13,203	10,221
JPM Em Mkts Small Perf A acc perf EUR	13,140	12,062
Nordea-1 Emerging Stars Equity BI EUR	13,069	10,404

#### RENTA VARIABLE GLOBAL

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Merchfondo FI	32,257	4,639
Wellington Gbl Quality Gr USD S Acc	26,322	14,497
Guinness Global Innovators C EUR ACC	25,774	10,841
Henderson Gartmore Global Growth R&E Acc	22,957	14,342
OYSTER World Opportunities USD	22,572	17,755

#### RENTA VARIABLE JAPÓN (MONEDA CUBIERTA)

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund A-EUR-Hdg	15,61	5,62
Schroder International Selection Fund Japanese Equity Alpha C Hedged Acc	17,81	8,46
Vitruvius Japanese Equity B EUR	17,89	5,4
Lombard Odier Funds - Alpha Japan (EUR) P A	17,96	6,33
JPMorgan Investment Funds - Japan 50 Equity D EUR	18,33	6,32

rior a la de mercados más maduros. Los expertos auguran que estos productos pueden rentar más de dos dígitos al año, en ciclos económicos de entre tres y cinco ejercicios.

Algunas de las gestoras que cuentan con mejores productos para tomar posiciones en esta categoría son **Aberdeen**, **Schroder**, **Old Mutual**, **Vontobel**, **Franklin Templeton**.

# Renta variable y fija, en sintonía

Los fondos mixtos combinan en sus carteras acciones y bonos, según perfiles de riesgo

A. Antón

Los fondos mixtos, que invierten en deuda y Bolsa, son una buena alternativa para particulares con un patrimonio modesto, ya que pueden acceder, a través de un único producto, a lo mejor de ambos activos.

En función del momento del mercado y la visión del gestor, estos fondos destinan más patrimonio a la inversión en deuda o acciones, respetando los límites marcados por el folleto del producto, registrado en la CNMV.

Hay mixtos defensivos, en los que renta fija predomina, y mixtos más decididos, con la Bolsa como protagonista. Junto a éstos, los mixtos flexibles tienen capacidad para tomar posiciones agresivas o prudentes, con menores limitaciones.

En un entorno de mercado difícil de predecir, en el que la combinación de deuda y Bolsa se presente como una solución de inversión global para el particular, estos productos están triunfando.

Según datos de Inverco, el patrimonio colocado en mixtos de deuda de gestoras nacionales se ha disparado un 183% en los últimos 12 meses hasta los 12.902 millones. Es la categoría que más crece en este periodo.

Por su parte, el volumen invertido en la categoría de mixtos de Bolsa aumenta en casi un 70% hasta los 2.693 millones de euros, según Inverco.

● **MIXTOS DE RENTA FIJA**  
Apuestan mayoritariamente por deuda, aunque pueden alcanzar una exposición cercana al 30% a acciones. Están denominados en euros, pero pueden jugar a la revalorización de alguna divisa invirtiendo un máximo un 5% de la cartera en otras monedas.

Dentro de los mixtos de deuda, apropiados para particulares más prudentes, **Cartesio X** es la propuesta de Abante y de Profim. Es uno de los pocos fondos gestionados por una firma española que cuenta con cinco estrellas de Morningstar y rating Oro, la máxima distinción. En los últimos tres ejercicios, con una volatilidad muy contenida, gana un 7,7% en tasa

## MIXTOS DEFENSIVOS

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Invesco Pan European High Income A Acc	13,149	5,419
Altair Patrimonio FI	11,740	3,171
DNCA Invest Eurose I EUR	9,253	5,318
Echiquier Arty	8,803	5,967
ING Direct FN Dinámico FI	8,382	4,207

## MIXTOS AGRESIVOS

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Bestinver Mixto Internacional FI	12,144	9,282
Objectif Patrimoine Croissance	11,965	9,620
Bestinver Mixto FI	11,723	8,101
BMN Mixto Flexible FI	11,000	7,789
Kutxabank Gestión Activa Inversión FI	10,787	7,313

## MIXTOS FLEXIBLE

Nombre del fondo	Rentabilidad amortizada a 3 años (%)	Rentabilidad en el año (%)
Global Allocation FI	24,611	11,517
R Club C EUR	17,471	10,657
Altair Inversiones FI	17,278	9,204
R Valor C EUR	15,998	8,524
Belgravia Épsilon FI	15,771	12,348

Fuente: Morningstar

anualizada. En lo que va de año se revaloriza más del 3%.

Siguiendo en clave nacional, el andorrano Andbank recomienda otro producto español: **Gesconsult Renta Fija Flexible**, que se anota un retorno anualizado del 6,34%. Este año gana más del 4%.

Martín Huete, miembro del consejo asesor de Aureo, opta por el que ya es un clásico en esta categoría y uno de los fondos más vendidos en Europa y el fondo internacional con más volumen en nuestro país: **M&G Optimal Income**. Renta un 7% anual desde hace tres ejercicios. Y casi un 8%, en cinco. Richard Woolnough, su gestor, es uno de los más reputados del sector.

**Nordea Stable Return** es otra de las propuestas para

**Cartesio X y M&G Optimal Income son dos de los fondos estrella dentro de los mixtos de deuda**

sacar partido de la evolución Bolsa, manteniendo la mayor parte de la cartera en activos más conservadores. Miguel Irisarri, socio director de Sassola, confía en este fondo. Mientras, Deutsche Bank apuesta por un fondo muy flexible, **Ethna Aktiv**.

La gestora de Bankia administra uno de los fondos más rentables de la categoría de mixtos moderados, **Fonduxo**. Puede invertir entre el 0% y el 50% en Bolsa. Gana un 14,75% anual desde 2011. Cuenta con cinco estrellas de Morningstar.

Otro producto que destaca, dentro de la gestión independiente, es **Ábaco Renta Fija Mixta Global**, un fondo que replica desde 2012 la sicav Arenberg. Gana un 9% en los últimos 12 meses.

## ● MIXTOS DE BOLSA

Estos fondos colocan la mayor parte de su patrimonio en renta variable. En términos



## Dónde comprar los fondos

La mayor parte de los fondos recomendados por los expertos son de gestoras internacionales. Pueden adquirirse en

plataformas online como Andbank, Tressis, Renta 4, SelfBank, Ahorro Corporación, Inversis y Allfunds Bank.

generales, deben invertir un mínimo del 30% y un máximo del 75% en acciones. Los activos en los que invierten están denominados en euros, con un máximo del 30% en otras divisivas.

Para José María Luna, director de análisis de Profim, **Renta 4 Wertefinder** es una opción atractiva. Este fondo acumula un alza del 9% en 2015 y en los últimos tres ejercicios avanza un 11,8% en tasa anualizada.

Por su parte, Abante y la firma independiente Sassola Partners prefieren **MFS Meridian Prudent Wealth**, un mixto agresivo que gana cerca de un 16% anual en tres años.

Mientras, los expertos en selección de fondos de Andbank y de DPM Finanzas

**Destacan productos de MFS y Renta 4, entre las alternativas para invertir en mixtos de Bolsa**

apuestan por uno de los fondos estrella de BlackRock, **BGF Global Allocation**. Este producto, denominado en dólares, avanza más del 10% en 2015 y ha rentado un 12,6% anual desde 2012.

## MIXTOS FLEXIBLES

Los fondos mixtos flexibles tienen gran libertad para elevar su apuesta por la renta variable o la renta fija, según la visión del gestor, que, en algunos momentos, podrá apostar el 100% del capital en acciones o en bonos.

**Merchfondo**, de Merchbank, es uno de los fondos más exitosos, con una rentabilidad acumulada del 143% en tres años.

Otros productos que cuenta con el sello de calidad de Morningstar (cinco estrellas) son **Altair Inversiones**, **Belgravia Epsilon**, **Cartesio Y**, **Fonvalcem** y **R Club**, de Rothchild. Todos ganan entre un 8% y un 11% en lo que va de año.

**Los productos de Bolsa global, que invierten en diversos mercados, son buena opción para diversificar**

## ● GLOBALES

Los fondos de inversión de renta variable globales o internacionales tienen flexibilidad para apostar por los mercados de acciones de cualquier rincón del mundo.

Las comisiones medias de estos productos se sitúan entre 1,56% y 1,71%, en función del estilo de gestión de fondos (*value o growth*) y del tamaño de las compañías en las que invierten, según Morningstar.

**Morgan Stanley Global quality Fund** es la alternativa estrella de Abante y de Sassola Partners. Mientras que **Robeco Global Consumer Trends** -fondo global que invierte, especialmente, en compañías ligadas al consumo- es la apuesta de Andbank y Aureo. Deutsche Bank apuesta por otro fondo de esta gestora, **Robeco Global Premium**. Para DPM, un buen producto es **Aberdeen World Equity Fund**.

**Expansión GRATIS HOY en ORBYT.**

Vea el videoanálisis sobre esta información en Orbyt

Acceda hoy a Orbyt con el código de la última página