

PRODUCTOS

Fondos conservadores para carteras sensibles al riesgo

Los expertos recomiendan invertir en fondos conservadores con baja rentabilidad y riesgo nulo a inversores que no quieran perder capital en el contexto de volatilidad presente en los mercados.

Carmen Alba. Madrid

En el escenario actual de incertidumbre debido a la situación en China y en Grecia y con los tipos de interés en niveles mínimos históricos, resulta muy complicado encontrar productos conservadores que puedan dar una rentabilidad atractiva.

En este contexto, los expertos prevén que la volatilidad repunte. Por ello, recomiendan a los ahorradores más conservadores fondos con tres características clave: protección, flexibilidad y liquidez.

Protección

Los fondos de retorno absoluto son los productos más adecuados para aquellos ahorradores que prefieren obtener una rentabilidad positiva mínima



a cambio de limitar el riesgo. "El objetivo de estos fondos a 12 meses es no perder pase lo que pase en los mercados de capitales. Esto se consigue a través de un control muy riguroso del riesgo contraído y de una liquidez diaria, ya que, a diferencia de los Hedge Funds, se pueden

vender en cualquier momento", explica José María Luna, director de Análisis y Estrategia de Inversión de Profim. Carlos Farrás, socio director de DPM Finanzas, recomienda el fondo **JPMorgan Income Opportunity Hedge** que tiene un enfoque de preservación de capital. En cambio,

Luna apuesta por **BlackRock BSF European Absolut Return**, un fondo de retorno absoluto ligado a la Bolsa y que ha subido un 0,71% en lo que llevamos de mes, mientras otros de la misma categoría han caído entre un 3% y un 5%. La ventaja de estos productos es que los gestores buscan garantizar el capital de los ahorradores, incluso en entornos con ruido a corto plazo. El inconveniente que presentan estos productos es que están expuestos a pérdidas contenidas por la volatilidad del mercado.

Buscadores de joyas

Los gestores recomiendan los fondos de renta fija que combinen inversiones en deuda pública o privada, a corto o largo plazo. "Desde PBI Gestión AV

apostamos por el fondo **Deutsche Invest I Short Duration Credit**, producto de renta fija corporativa a corto, muy diversificado a nivel de emisores y a nivel internacional. No tiene riesgo divisa y las posiciones activas en bonos financieros le dan un plus de rentabilidad", indica Alfonso Pascual, de PBI Gestión AV. Dentro de esta misma categoría, Victoria Torre, responsable de Desarrollo de contenidos, productos y servicios de Selfbank, apuesta por el fondo **Gesconsult Corto Plazo FI**.

La flexibilidad de estos productos permite aprovechar distintos entornos de tipos de interés y oportunidades que puedan surgir en la deuda pública o privada, con el hándicap de asumir un mayor porcentaje de riesgo pero con

RIESGO MÍNIMO

Para carteras poco amigas de los sustos, los expertos recomiendan fondos con un nivel de riesgo casi nulo, cuyas rentabilidades apenas superan el 2% anual.

una esperanza de rentabilidad mayor.

Liquidez

Con los fondos monetarios euro, el inversor apuesta por la opción más segura. Asumen un riesgo nulo pero generan una rentabilidad muy reducida. Tienen un vencimiento a muy corto plazo, con liquidez diaria.

Desde Profim y PBI Gestión recomiendan el fondo **Renta 4 Monetario**, cuya garantía en los seis primeros meses es del 0,30%.

En cambio, Victoria Torre, de Self-Bank, se decanta por el producto **CSF (Lux) Money Market CHF B** y DPM Finanzas, prefiere el fondo de **Mutua Fondo Dinero**, "por sus bajas comisiones y sus tres meses de duración".

Muchas fuentes potenciales de retorno. Un único objetivo de renta.

Pioneer Funds - Global Multi-Asset Target Income

Este fondo está diseñado tanto para inversores que busquen una renta como para los que busquen una renta procedente de distintas fuentes.

5,0%

Objetivo de renta previsto en 2015. La renta puede sobrepasarse o no alcanzarse y no debe entenderse como algo seguro o garantizado.

www.pioneerinvestments.es

El subfondo puede invertir en cualquier tipo de activo global, incluyendo los mercados emergentes. Esto puede incluir acciones, bonos soberanos y corporativos y emisiones del mercado monetario. Algunos de los países en que se invierte podrían tener más riesgo político, legal, económico y de liquidez que una inversión en países desarrollados. El subfondo puede invertir en bonos con categoría de inversión o inferior. Los emisores de la cartera de los bonos del subfondo podrían no pagar el principal o los intereses debidos. Los bonos con mayor rendimiento pueden tener mayor riesgo de crédito. El subfondo puede utilizar derivados para reducir el riesgo o para gestionar de forma eficiente la cartera o para ganar exposición (tanto largo o corto) a varios tipos de activo, mercados o flujos de ingresos. Esto puede generar un nivel de mayor apalancamiento. Los derivados pueden generar movimientos en el valor de la inversión subyacente, que podría aumentar las ganancias o las pérdidas. Las partes contractuales podrían no atender sus obligaciones en los contratos de derivados. En condiciones adversas de mercados, los valores que son líquidos pueden tener alguna dificultad para su valoración, compra o venta, que puede afectar a la habilidad del subfondo para procesar las peticiones de reembolso. Las pérdidas pueden ocurrir debido a errores humanos u omisión, errores de proceso, alteraciones en el sistema o eventos externos.

 **PIONEER**
Investments®