ETF centrados en la tecnología y la salud

● Los fondos cotizados permiten tener exposición a sectores de gran crecimiento a muy bajo coste

Los ETF o fondos cotizados son una herramienta muy útil para tener exposición diversificada a un mercado o sector concreto, pues permiten invertir en todos los componentes de un mismo índice a un coste muy competitivo. Aunque su uso en España aún es minoritario entre los particulares, constituye una opción tan válida como cualquier otra para apostar por los sectores tecnológico y de salud, los dos claros ganadores de la crisis del coronavirus, con revalorizaciones que llegan hasta el 22 por ciento en el caso del índice tecnológico Nasdaq 100.

«Un ETF tiene sentido cuando crees que todo el sector tiene atractivo o cuando quieres tener exposición a un sector pero no tienes claro cuáles son los ganadores», explica Carlos Farrás, socio director de DPM Finanzas.

De hecho, los inversores que este año hayan apostado por este tipo de vehículos se habrán embolsado unos réditos importantes, pues acumulan rentabilidades que alcanzan el 62 por ciento en el caso del WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF, el fondo cotizado registrado en Europa más rentable en lo que va de año dentro del sector de la tecnología.

Y tampoco es desdeñable el 22 por ciento que se revaloriza en lo que va de ejercicio el L&G Healthcare Breakthrough UCITS ETF, el fondo cotizado con mejor comportamiento dentro del área de la salud.

Máxime, si tenemos en cuenta que a esas rentabilidades hay que restar comisiones de gestión muy inferiores a las que se cobran en los fondos convencionales de gestión activa.

Más allá de esos productos, José María Luna, director de inversiones y socio fundador de Luna Sevilla Asesores, propone el SPDR S&P U.S. Technology Select Sector UCITS ETF para tener exposición a la tecnología americana y el SPDR MSCI World Technology UCITS ETF para ampliar el foco fuera de este país.

Asimismo, ve con buenos ojos focalizar parte de la inversión en las áreas más prometedoras dentro del sector, como la robótica o la inteligencia artificial a través de productos como el Lyxor Robotics & AI UCITS ETF o el WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF.

Ya en formato de fondo de inversión (con una comisión más elevada pero traspasable fiscalmente —una ventaja que tampoco conviene desdeñar—), cita el producto indexado Bankinter EE.UU. Nasdaq 100 FI.

ETF dentro del sector de la salud

Dentro del sector de la salud, Luna menciona el iShares Healthcare Innovation UCITS ETF, que tiene un componente de innovación tecnológica; y el SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF, diversificado globalmente.

Pero, antes de dar el paso, conviene dilucidar si el buen comportamiento registrado por ambos sectores puede continuar en los próximos meses.

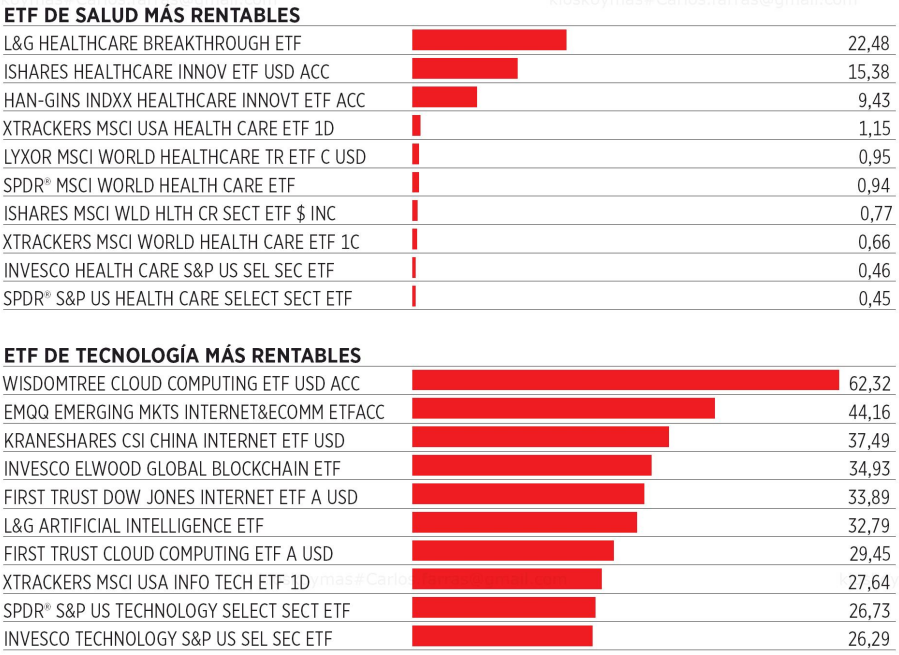
«En estos instantes, hay un tridente de temáticas muy interesante. Megatenden-

● Las elevadas valoraciones alcanzadas por la tecnología podrían derivar en una corrección para estos valores

● El riesgo de los ETF es que no facilitan diferenciar entre compañías en un momento de fuerte dispersión

pressreader PRINTED AND DISTRIBUTED BY PRESSREADER PressReader.com +1 604 278 4604 COPYRIGHT AND PROTECTED BY APPLICABLE LAW

● Los ETF se han beneficiado de la buena evolución de estos sectores



RENTABILIDAD EN 2020. ETF REGISTRADOS EN EUROPA. FUENTE: MORNINGSTAR

cias de presente y de futuro, que se apoyan en diversas palancas. Una de ellas es la transición digital, con todo lo que supone la digitalización y el desarrollo de nuevas tecnologías para aplicación en todos los campos, desde nuestra vida cotidiana a las actividad de las empresas o las instituciones públicas», explica José María Luna, director de inversiones y socio fundador de Luna Sevilla Asesores.

Prudencia ante una corrección

Si bien, Luna cree que es preciso ser muy consciente del tipo de exposición que ofrecen estos productos en un momento como el actual, en el que un puñado de compañías (las grandes tecnológicas del estilo de Apple, Amazon, Google o Microsoft) concentran la mayor parte de la capitalización del Nasdaq 100.

Ahora mismo, comprar todo el índice a través de un ETF implica jugársela a que las FAANGS van a seguir siendo la gallina de los huevos de oro. Y eso no está asegurado, como se ha visto esta misma semana (en la que se han producido correcciones en el sector).

«El talón de Aquiles de un ETF de este tipo es que, si hay una corrección en alguna de estas grandes compañías como, por ejemplo, Apple —que supone más que todo el Rusell 2000 por capitalización—, te puede suponer una merma importante en la rentabilidad del producto. Y eso lo puedes evitar con un fondo de gestión activa», explica.

Por eso, cree que es preciso complementar su uso con la utilización de estrategias de gestión activa.

Lo mismo opina Carlos Farrás. «Yo ahora tendría más cuidado que nunca a la hora de valorar la posibilidad de comprar un ETF. A lo mejor hay momentos en que nos parece bien. Pero la tecnología y la salud han corrido mucho con el Covid-19 al haber sido considerados los ganadores más claros. Como siguen subiendo, parece que los profesionales no tenemos razón en advertir sobre ello. Pero estamos preocupados por las valoraciones. No es que sean compañías que no van a seguir subiendo, pero hay que saber lo que se paga por ellas», avisa.

María Gómez Silva

22%

Se revaloriza el Nasdaq en 2020, una subida que ha abonado la rentabilidad de los ETF tecnológicos

1B$

El mercado europeo de ETF alcanzó el billón de dólares bajo gestión el pasado mes de julio, un nuevo récord

pressreader PRINTED AND DISTRIBUTED BY PRESSREADER PressReader.com +1 604 278 4604 COPYRIGHT AND PROTECTED BY APPLICABLE LAW