

EL PRODUCTO ESTRELLA PARA EL AÑO QUE VIENE

Fondos mixtos para empezar a aumentar el riesgo de la cartera

Los fondos mixtos o perfilados son una opción atractiva para pasar de los productos conservadores estrella de los últimos años al siguiente escalón de riesgo.

Sandra Sánchez

En los últimos dos años, los escaparates de las gestoras en España han estado dominados por los productos conservadores. Las subidas de tipos de interés materializada por los bancos centrales llevó al activo libre de riesgo, la deuda pública, a ofrecer rentabilidad tras años sin atractivo.

Los inversores más conservadores han logrado alcanzar el 4% de rentabilidad con inversiones en fondos de deuda a vencimiento o fondos garantizados, que tras años olvidados volvieron a ser una alternativa de inversión conservadora interesante.

Sin embargo, las últimas rebajas de tipos le han dado la vuelta a esta situación y las gestoras y firmas de asesoramiento alertan a sus clientes sobre la necesidad de comenzar a incrementar el nivel de riesgo en las carteras si se quieren mantener las ganancias que, en los últimos años, han conseguido los inversores más conservadores.

Una de las mejores opciones para empezar a elevar el riesgo de las carteras, sin cometer locuras, es apostar por los conocidos como fondos mixtos o perfilados, que combinan inversiones en renta variable y en renta fija a discreción del gestor.

Su modalidad de mayor riesgo (aquellos que invierten en una mayor proporción de Bolsa) ofrece en lo que va de año una rentabilidad media del 7,47%, según datos de Inverco a cierre de noviembre. Mientras que la categoría más conservadora, con mayor porcentaje de fondos de renta fija en carteras, han ganado un 4,8%, en promedio, en lo que va de año.

Transición

Lo más aconsejable para pasar de los fondos conservadores estrella de los últimos años al siguiente escalón de riesgo, si lo que se desea es hacer un cambio sin sobresaltos, es apostar por fondos mixtos



moderados (que también pueden ser llamados perfilados en función de la entidad que los comercialice).

Hasta ahora, estos productos han dado muy poco peso a la parte de la cartera invertida en renta variable, pero lo previsible es que los fondos mixtos y perfilados comiencen a aumentar el riesgo, poco a poco.

Dentro de la categoría que Morningstar considera como mixtos defensivos hay fondos que durante el año batan con creces a la media del sector e incluso superan el 10% de rentabilidad en 2024.

Uno de ellos es el **MyInvestor Cartera Permanente**, con un retorno del 13%. Frente al clásico fondo que apuesta por distintas combinaciones de Bolsa y deuda, este producto invierte a partes iguales en renta fija, Bolsa, liquidez y oro, activos que se comportan que suelen comportarse bien en diferentes ciclos de mercado. El objetivo de este fondo es batir a la inflación a largo plazo, y aunque los gestores

Los fondos mixtos defensivos ganan en el año alrededor de un 4,8%, según Inverco

advierten de que en un periodo reducido de tiempo puede registrar pérdidas o no lograr ese objetivo, la estrategia ha conseguido históricamente superar la inflación un 4% o 5% anual.

La gestora de Mutua Madrileña, Mutuactivos, administra el **Mutuafondo Equilibrio**, con una rentabilidad superior al 11% este año. A cinco años logra una rentabilidad del 2,36% anualizada. Se trata de un fondo con el que la gestora busca plasmar sus mejores ideas de inversión pero siguiendo un estricto control del riesgo, de hecho, la volatilidad máxima anual debe ser siempre inferior al 10%. En cuanto a las inversiones, la exposición a renta variable se puede mover entre el 20% y

La modalidad más arriesgada de los perfilados se rentabiliza más de un 7% en 2024

el 50% de la cartera, en función del momento de mercado.

El **Amundi Funds - Global Multi-Asset Target Income** es una de las opciones más estables a largo plazo. En los últimos cinco años, ha obtenido una rentabilidad media superior al 5% y gana cerca de un 4% en la última década. De los últimos años, el ejercicio en el que más dinero ha perdido ha sido en 2022, cuando se produjo una caída generalizada de los mercados, y este fondo sufrió pérdidas del 3,8%. Según Morningstar, el 72% de su cartera actual está en renta fija, un 10% en Bolsa y el resto en liquidez. Sus mayores inversiones son bonos del Tesoro de Estados Unidos a largo plazo y un fondo cotizado de

Amundi que invierte en oro, el **Amundi Physical Gold ETC**.

Con algo más de riesgo, pero también dentro de esta categoría se encuentra el **HSBC Global Investment Funds - US Income Focused AM2**, que renta un 14,64% este año. Tiene la cartera prácticamente dividida a partes iguales entre Bolsa y renta fija de Estados Unidos. Y ahora mismo, sus mayores inversiones son un fondo de rentas que busca preservar el patrimonio, deuda pública de Estados Unidos a cinco años, y cerca de un 5% del patrimonio repartido en acciones de Apple, Microsoft y Nvidia.

Otros fondos de un perfil similar, según la consultora de fondos, son el **Arquia Banca Income**, el **Gestión Boutique III Pulsar 303 Renta Fija Mixta Euro**, el **Pictet Multiasset Global Opportunities**, el **Allianz Better World Defensive** y el **Unifond Moderado**. Todos ellos ofrecen una rentabilidad superior al 10% en o que va de año.



De fondos y demás

Marcelo Casadejús

Analista del mercado de fondos

Sobre líderes, inspiradores, tertulianos y palmeros

Estamos en un momento invidio en el que mentira tras mentira, engaño tras engaño con un "y tú más" como constante, los políticos se justifican hablando sin decir nada con nula solidaridad en la desgracia e inquina con soberbia. Ninguno da contestación a la ciudadanía dando culpa a la parte contraria de la segunda parte. Se erigen líderes coayudados por catalizadores - inspiradores - de opinión que en connivencia con tertulianos ilustrados confunden al respetable con la colaboración de reputados palmeros.

Este maremágnum se traduce en las previsiones que realizan en estas fechas analistas para vaticinar el resultado de los mercados de valores para el ejercicio cercano.

La premisa con la que se publican expectativas es siempre la misma: buscar consenso sin apartarse de la generalidad para no llamar la atención procurando dar un tono de optimismo en el mensaje más o menos moderado pues ya se sabe, el analista cobra de una sociedad de valores que vive de lo que vende. Sin embargo, a pesar de la euforia bolsística, un banco danés, Saxo Bank, se atreve a predecir un futuro muy negro para 2025 que va desde un dólar desinchado por la competencia de las monedas digitales en la guerra comercial, una oferta de electricidad incapaz de cubrir la demanda automovilística propiciando la aplicación de tasas, la desaparición de la OPEP y -entre más alegrías- problemas para Francia y Alemania y subida del precio de las materias primas. ¿Alguien da más?

Pienso que la generalidad de los analistas obviarán con suavidad la opinión de este adelantado y consensuarán un escenario en el que el beneficio sea la constante con leves diferencias en los emisores. Es el célebre +10% con que se ilustraban las previsiones hace años. Siempre hay sartenes para un cazo.