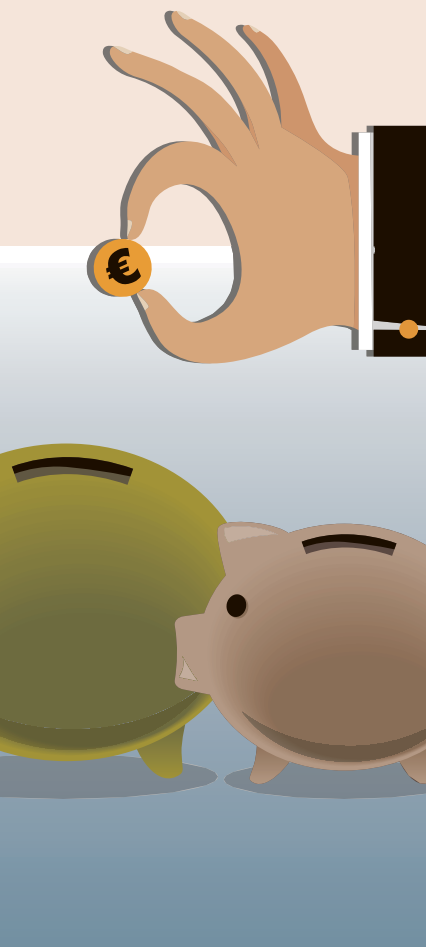


# Renta variable y fija, en sintonía

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

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 divisas.

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

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 cuentan con el sello de calidad de Morningstar (cinco estrellas) son **Altair Inversiones**, **Belgravia Epsilon**, **Cartesio X**, **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