

EQUILIBRIO

# Los mejores fondos mixtos

La flexibilidad de los fondos mixtos para combinar su exposición a Bolsa y renta fija en función del entorno

A. Roa

Si usted ha comprado un fondo de inversión en una entidad bancaria este año, casi con toda seguridad este producto es mixto. Son fondos que combinan su exposición a renta variable y renta fija en función del entorno del mercado y de los distintos perfiles. Todas las grandes gestoras tienen gamas de fondos mixtos (también conocidos como perfilados) defensivos, moderados y agresivos. Este año, los fondos mixtos han atraído 4.946 millones de euros, según datos de Inverco.

Suelen ser productos que invierten, sobre todo, en otros fondos, pero el mundo de los mixtos es más extenso y, más allá de la oferta de las gestoras bancarias, varias firmas españolas e internacionales ofrecen retornos de dos dígitos por ejercicio en los últimos tres años con sus mixtos estrella. Los mixtos de renta fija suben, de media, un 0,8% desde enero, mientras que los mixtos de Bolsa se revalorizan un 2,18%.

Antes de elegir un fondo mixto se debe tener claro el perfil de riesgo y el horizonte temporal, entre otros factores. Fernando Luque, de Morningstar, añade que "cuando uno tiene decidido el tipo de mixto que le interesa, hay que vigilar mucho las comisiones o los costes totales. Si se duda entre dos productos similares, lo más aconsejable es comprar el más barato, porque en definitiva son los costes (más que la rentabilidad histórica) el factor que más va a influir en la rentabilidad futura".

## Fondos españoles

• **Defensivos.** El mejor fondo defensivo español en los tres últimos años es el **Ábaco Renta Fija Mixta Global**, que se revaloriza un 4,45% por ejercicio en este periodo y un 7% anual en el último lustro. Este producto, de la gestora independiente Ábaco Capital, invierte un 17,8% de su cartera en renta variable. La compañía canadiense Fairfax Financial Holdings es la mayor posición de una cesta que incluye bonos de, entre otras compañías, Grifols, BBVA Bancomer y OHL.

El **Altair Patrimonio**, que avanza de media un 3,39% por año en este periodo, invierte sobre todo en renta fija, con una exposición en Bolsa del 2%. El fondo muestra una marcada preferencia por la deuda bancaria, con bonos de Lloyds, Standard Chartered, Deutsche Bank o JPMorgan, entre otros.

También logra exprimir rentabilidad del mercado de la renta fija el **ING Direct Fondo Naranja Dinámico**, que sube un 3% por año desde 2014. Apuesta por la renta soberana, con bonos de EEUU, Italia o España, y utiliza igualmente derivados y futuros.

• **Moderados.** La renta variable representa el 66% en la cartera del fondo **Financialfond**, mixto moderado de GVC Gaesco que sube un 8,3% al año en los tres últimos ejerci-

**Los productos más rentables de la categoría logran ascensos anualizados de dos dígitos**

**Los mixtos han atraído cerca de 5.000 millones de euros en lo que va de año en España**

cios. La estadounidense Bakka Frost, la francesa Valeo y las españolas Cementos Molins y Fluidra son las mayores posiciones de una cesta en la que también aparece el fondo Parreturn GVC Gaesco Absolute Return, de la propia gestora.

El fondo **Intervalor Bolsa Mixto**, de Gesinter, sube un 7,4% por ejercicio en este pe-

riodo. La Bolsa pesa el 42,5% de su cesta, con Orange, BBVA o Allianz entre sus principales apuestas. También atesora bonos de Acciona y posiciones en fondos como el Fonbusa Mixto o el GVC Gaesco Retorno Absoluto.

Se revalorizan más de un 5% por año el **Aviva Fonvalor Euro**, el **DP Fonglobal** (de Degroof Petercam) y el **Gesconsult León Valores Mixto Flexible**.

• **Agresivos.** Un clásico en los rankings de rentabilidad, el **Bestinver Mixto Internacional**, encabeza la clasificación de mixtos agresivos en los tres últimos años, con una subida anual media del 8,3%. Invierte un 52% de su cartera en renta variable y sus sectores preferidos son el industrial

(un 23,8%), el de consumo (un 19,7%) y el financiero (un 7,3%). Tiene un 9,7% en liquidez y un 32,8% en renta fija.

Le sigue el **Bona-Renda**, de GVC Gaesco, que este año se dispara un 17%. Invierte un 63,6% en Europa y un 27,7% en Estados Unidos. La matriz Google, Alphabet, es la primera posición de su cartera. También invierte en Cellnex, Grifols o Caf. El fondo destina un 4,77% al **Lyxor Daily Double Short Bund**, un fondo cotizado que apuesta por las caídas del precio (inverso al interés) de los bonos soberanos alemanes. También invierte en futuros sobre el índice bancario europeo, por el mismo motivo, ya que los bancos salen ganando en un entorno de subidas de tipos.

El fondo **Welzia Dinámico 20**, de la gestora independiente Welzia, avan-

za un 63% por año en los tres últimos ejercicios. Invierte, sobre todo, a través de fondos de inversión, ETF y futuros sobre la Bolsa estadounidense y europea, además de sectores como el bancario.

• **Flexibles.** Los mixtos flexibles son aquellos que tienen más libertad en la distribución de su cartera. Mientras que los defensivos, por ejemplo, tienen limitada su exposición a la Bolsa y los agresivos tienen un máximo de presencia en renta fija, los flexibles pueden amoldarlo por completo a su conveniencia.

El líder de la categoría es el **Gestión Boutique Bissan Value Fund**, gestionado por Andbank Wealth Manage-

## LOS FONDOS MIXTOS LÍDERES ESPAÑOLES

Rentabilidad anualizada a 3 y 5 años, en porcentaje

### Mixtos defensivos

	Rent. 3 años	Rent. 5 años
Ábaco Renta Fija Mixta Global	4,45	7,06
Altair Patrimonio	3,39	6,74
ING Direct FN Dinámico	3,04	4,70
EDM Valores Uno	2,85	3,69
UBS Mixto Gestión Activa	2,67	3,75

### Mixtos moderados

Financialfond	8,39	8,22
Intervalor Bolsa Mixto	7,84	7,77
Aviva Fonvalor Euro	7,28	13,57
DP Fonglobal	5,16	5,01
Gesconsult León V. Mixto Flex. B FI	5,15	8,81

### Mixtos agresivos

Bestinver Mixto Internacional	8,35	10,31
Bona-Renda	8,18	8,76
Welzia Dinámico 20	6,35	8,20
Fontibrefondo	5,42	8,29
Bankia Banca Privada Selección	5,33	8,77

### Mixtos flexibles

Gestión Boutique Bissan Value Fund	15,68	sd
Caixabank Selección Tendencias Plus	9,35	sd
Belgravia Epsilon	9,02	12,19
Caixabank Selección Tendencias Estánd	8,54	sd
Ábaco Global Value Opportunities	8,41	10,80

Fuente: Elaboración propia con datos de Morningstar

Expansión

## Dónde comprar los fondos

Las gestoras internacionales no tienen redes de distribución en España, pero sus fondos de inversión sí se pueden adquirir a través de las principales plataformas, como las de Inverco, Tressis, Ahorro Corporación o Renta 4, entre otras.

