

# CARTERAS VERSÁTILES: COMBINANDO FONDOS Y ETF'S

Los fondos son desde hace años el vehículo fundamental en una planificación financiera



**ÁNGEL FAUSTINO**

Director de Banca Patrimonial de Banco Espirito Santo. Economista, PDD por el IESE y Planificador Financiero Europeo (EFP) por EFPA España, también ha cursado postgrados en finanzas en el Instituto de Estudios Bursátiles, en la Universitat Pompeu Fabra y en CEU-Abat Oliba. Es autor del libro «Todo lo que tu banco debería contarte antes de invertir» Gestión 2000 y del blog «Aprendiendo a invertir como los profesionales» ([www.angelfaustino.com](http://www.angelfaustino.com)).

La incorporación de los ETF's (Exchange Traded Funds o fondos cotizados) a una cartera de fondos de inversión proporciona exposición directa de forma inmediata y a bajo coste sobre cualquier activo o índice cotizado. Nuestra cartera se ajustará más a nuestras preferencias personales y será más versátil para adaptarse rápidamente a los cambios del mercado.

Los fondos de inversión son, desde hace años, el vehículo financiero fundamental que se utiliza en la planificación financiera y gestión de carteras. A través de ellos podemos conseguir un alto nivel de diversificación, exposición a cualquier mercado mundial y acceso a algunos de los mejores gestores del mundo en cada clase de activo. Invertiendo parte de nuestra cartera a través de ETF's, podemos mejorar la calidad de la misma.

La incorporación de los ETF nos puede aportar unas prestaciones que, invirtiendo exclusivamente vía fondos, son muy difíciles de conseguir. Los ETF's son fondos cotizados, cotizan en la bolsa en tiempo real como una acción. Son gestión pasiva pura. Se limitan a replicar un índice o la cotización de un activo concreto (como la plata, por ejemplo). Su versatilidad viene por las distintas tipologías de ETF y por la direccionalidad que nos aportan en determinados activos.

Las tipologías de ETF que podemos encontrar en función del nivel de exposición al mercado son:

**ETF ordinario.** Replica la cotización de un activo o índice sin más.

**ETF apalancado.** Multiplica por dos los movimientos de la cotización.

**ETF triple apalancado.** Multiplica por tres los movimientos de la cotización.

**ETF corto o short.** Replica a la inversa la cotización. Si la cotización baja, el ETF sube.

**ETF corto apalancado.** Multiplica por dos a la inversa la evolución de la cotización.

Son cinco posibilidades que nos permiten gestionar los ETF's como si fueran el «cambio de marchas» de nuestra cartera. Si le queremos dar velocidad, pues podemos abrir una posición en un ETF apalancado y doblar nuestra exposición al mercado. Si queremos aprovechar las caídas para ganar (algo que los fondos de inversión no ofrecen), podemos abrir posiciones cortas o cortas apalancadas. Si subimos el nivel de complejidad y somos capaces de hacer una gestión «long-short», podemos estar largos en los mercados que pensamos que van a subir a través de fondos de calidad y cortos a través de ETF inversos.

Además, como ya he comentado, los ETF's aportan direccionalidad en activos muy concretos. Pensemos, por ejemplo, en el oro. Si quiero invertir en oro a través de fondos, lo más que se puede encontrar son alternativas que inviertan en minas, pero no una exposición directa al metal. A través de ETF sí que se puede conseguir (GLD Spdr Gold Trust replica el lingote). Además del oro se puede invertir en multitud de materias primas, así como sobre todo tipo de índices cotizados, tanto de bolsa, como de renta fija o especializados por sectores económicos.

Por último, los ETF's encajan perfectamente para desarrollar la asignación táctica de nuestra cartera. En la gestión de carteras clásica «asignación estratégica-asignación táctica», con la asignación estratégica buscamos rentabilidad a largo plazo y calidad de gestión vía fondos. Por otro lado, con la parte táctica buscamos la adaptación de nuestra estrategia a las condiciones del mercado. Para eso, los ETF's son más eficientes que los fondos.

La combinación de fondos de calidad para el largo plazo y ETF para los ajustes tácticos nos proporcionará una mejor cartera en cualquier momento de mercado. ■