



**ENTREVISTA JOSEP SOLER** Presidente de EFPA Europa

## «La cartera debe ajustarse a nosotros mismos, no a las perspectivas del mercado»

**R. S.**

Ante el nuevo escenario de la inversión, el ahorrador no sabe qué hacer. Si los tipos de interés bajos quitan brillo a la renta fija, la volatilidad del mercado atemoriza. Josep Soler, presidente de la Asociación Europea de Planificación Familiar ([EFPA](#)

Europa), considera que el problema es que hay demasiada inversión en Bolsa con horizontes a corto y medio plazo, así como que la histórica gran presencia de los depósitos en España ha sido desastrosa para la rentabilidad de los ahorros. Soler lamenta la poca conciencia que hay sobre lo que debería ser una cartera equilibrada

y diversificada, que ofrezca una razonable tranquilidad.

–**¿Qué complicado es hoy en día tomar decisiones de ahorro e inversión!**

–Lo es. Los tipos de interés se mantienen muy bajos, casi irrelevantes para los ahorradores, y cada vez son más importantes los imprevistos, esos cisnes negros tan difíciles de predecir y estimar.

–**El pequeño inversor tiene miedo a las caídas bursátiles, que pueden lastrar sus ahorros.**

–Si el inversor estuviera convencido de que su inversión bursátil sólo puede ser a largo plazo, no debería estar tan preocupado. El problema es que hay demasiada



inversión en bolsa con horizontes a corto y medio plazo y poca conciencia sobre lo que debería ser una cartera equilibrada y diversificada que nos dé una razonable tranquilidad.

–Y la renta fija ha perdido su atractivo.

–Realmente no tiene una gran trayectoria al alza, pero como preservación del capital en vencimiento, e invertida en activos donde todavía se puede obtener rentabilidad –renta fija emergente–, no debe ser descartada.

–Los fondos no se libran de los sustos del mercado. ¿Volveremos a los depósitos bancarios, pese a la escasa rentabilidad que ofrecen?

–La actual liquidez y el sistema de financiación de los bancos no auguran nada bueno para los depósitos. De momento, es positiva su pérdida de peso en la cartera global del ahorrador/inversor español. De hecho, la histórica gran presencia de los depósitos en España ha sido desastrosa para la rentabilidad de los ahorros.

–¿Qué estrategia recomienda en la actualidad para salvaguardar nuestro dinero y lograr algo de rendimiento?

–Ante todo, definir los objetivos financieros con claridad, entender nuestro perfil inver-

sor y generar una cartera que se ajuste a nosotros mismos. Nunca una cartera que quiera ajustarse a las perspectivas de mercado, que las desconocemos.

–La gestión activa de nuestros ahorros y el asesoramiento financiero, ¿son más importantes que nunca?

–El asesoramiento financiero es esencial, pero siempre lo ha sido. La gestión activa, en cambio, no es tan necesaria.

Basta con una distribución de activos adecuada a nuestro perfil e ir ajustándola con prudencia, por el paso del tiempo y ante algunos acontecimientos

*«Quizás podríamos saber menos de fútbol, y algo más de finanzas personales»*

clave. Como inversores, demasiada gestión activa encarece nuestra inversión sin mejorar necesariamente el rendimiento.

–¿Cómo valora nuestra cultura financiera?

–Existe una carencia en España. Es, sin duda, un gran hándicap para una buena gestión de nuestro ahorro. Algo está mejorando, pero demasiado despacio. Quizás podríamos saber algo menos de fútbol, coches o restaurantes y algo más de finanzas personales. Sobre el equilibrio entre activos inmobiliarios y financieros, siempre tiene que depender –como en todos los aspectos del ahorro e inversión– de nuestra situación personal. Un buen equilibrio es lo esencial.