

La plata remonta un 14% en la mejor racha de su historia

A. Monzón. Madrid

El precio de la plata subía ayer cerca de un 1,5% y se aproximaba a los 22 dólares por onza por primera vez desde octubre. Enlazaba así su duodécima subida consecutiva, su mejor racha desde que existen referencias diarias (desde 1968), según *Bloomberg*.

Con esta escalada, la plata ha puesto freno a su reciente declive, que había llevado al metal desde los 30 dólares, a cierre de 2011, hasta los 19 euros a los que cotizaba el 30 de enero. El pasado año completó su peor ejercicio desde 1980, con una caída superior al 35%.

La evolución de la plata en los últimos tiempos ha sido paralela a la del oro, que ayer subía un 0,78%, hasta los 1.328 dólares, su cota más alta en cuatro meses. Tras brillar durante buena parte de la crisis, por su condición de activos refugio, la mejora de las expectativas en torno a las bolsas motivó una rotación de inversores hacia la renta variable, propiciando el declive de los metales preciosos.

Esta situación se ha revertido en las últimas semanas. Las dudas suscitadas en torno a los mercados emergentes se han unido a una serie de datos macroeconómicos algo débiles, sembrando inquietud en torno a la robustez de la recuperación económica. En ese entorno, los inversores han iniciado un proceso de acumulación de activos como el oro y la plata, que puedan actuar como protección de su inversión en caso de que las tensiones vayan en aumento.

En cualquier caso, los expertos creen que no hay que lanzar las campanas al vuelo con estos metales, ya que este repunte podría tratarse tan solo de un rebote tras el severo correctivo sufrido en 2013.

PRODUCTOS COTIZADOS

Los ETF de bolsas de países desarrollados, en el foco

ENTRE LOS FAVORITOS PARA 2014/ Los analistas se decantan por los fondos cotizados que invierten en bolsas de Europa y EEUU. También de Japón, con divisa cubierta.

Cecilia S. Prieto (Funds People)

Los ETF con referencias a índices de acciones fueron la estrella en 2013 y continuarán siéndolo en 2014. Tras marcar un récord histórico de captaciones de 247.300 millones de dólares durante 2013, seguirán siendo el producto favorito dentro del mundo de la gestión pasiva. Ni las pérdidas que han sufrido los mercados de renta variable en las últimas semanas parece que cambiarán esta situación. Así se desprende de la consulta realizada a alguna de las principales firmas de asesoramiento españolas que ofrecen este activo a sus clientes.

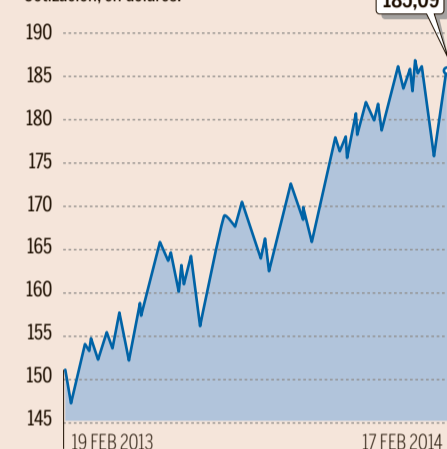
Las bolsas de países desarrollados centran las preferencias de estas firmas y, en el caso de que no sean europeas, preferiblemente con cobertura de la divisa. Así lo ve David Navarro, analista de Inversis, que aconseja centrarse en estrategias de renta variable antes que de renta fija y, dentro de los ETF de Bolsa, mejor los que replican el comportamiento de bolsas desarrolladas antes que las emergentes. Se decanta por los fondos cotizados que replican cestas de valores con ponderaciones distintas a las tradicionales de los índices de referencia (*smart beta*). Así se podrán evitar los valores que han subido demasiado tras las fuertes alzas de 2013. También recomienda ETF sobre la Bolsa japonesa pero, en este caso, protegiéndose frente a una devaluación del yen.

José María Luna, director de análisis financiero y estrategia en Profim, aconseja acompañar la inversión en fondos activos, que son el centro de su cartera, con ETF para

PRODUCTOS RECOMENDADOS

> iShares S&P 500 Index

Cotización, en dólares.



Fuente: Bloomberg

> Lyxor ETF Eurostoxx 50

Cotización, en euros.



Expansión

Apuestas

- **Inversis apuesta por fondos que repliquen cestas de valores con ponderaciones distintas a las de los índices de referencia.**
- **En renta fija, Profim recomienda los ETF que se centren en deuda pública con vencimientos de 3 a 5 años.**
- **Para los inversores con un perfil más agresivo, los expertos aconsejan apostar por fondos cotizados de divisas.**

construir posiciones más tácticas, de corto plazo, y apostar sólo por los que tienen réplica física. En la parte de renta variable, Profim se decanta por los ETF de bolsas desarrolladas, principalmente la española, europea –tanto los que invierten en grandes capitalizadas como los que replican el comportamiento de compa-

ñas de mediana y pequeña capitalización– y estadounidense. En el caso de EEUU, Luna aconseja los que cubran el riesgo divisa a euro como los que no lo hagan, pero en este último caso sólo para los clientes más agresivos.

En renta fija

En deuda, Luna recomienda ETF que se centren en deuda pública de medio plazo (con vencimientos de 3 a 5 años), “pero que sobreponderen la deuda pública española e italiana”, y a través de ETF que repliquen el comportamiento del *high yield* (deuda con grado especulativo) europeo “ante la previsible mejora de la economía europea y las bajas tasas de quiebra”, que se encuentran por debajo de su media histórica.

Para los inversores con un enfoque agresivo, los ETF recomendados para 2014 serían los de divisas. En Profim se de-

cantan por tres estrategias: estar largos en dólar y cortos en yen; largos en euro y cortos en yen, o largos en dólar y cortos en euros.

Otra alternativa son los ETF sectoriales, los que replican el comportamiento de tecnológicas o industriales de EEUU. También los Reits o los del sector de la energía, aunque en este último caso deben ser ETF que inviertan en compañías *Master Limited Partnership*, como el fondo ALPS Alerian MLP ETF. “Se trata de ETF que invierten en sociedades que se dedican, sobre todo, al transporte de energía desde las zonas de extracción hacia refinerías o de consumo. Reparten un alto porcentaje de sus beneficios en dividendo y por ello tienen un tratamiento especial en el impuesto de sociedades”, explica Luna. Añade que de lo que se trata es de aprovechar la revolución energética que vive EEUU y de los dividendos.

Tres ex Barclays, procesados por manipular el libor

FRAUDE Tres exempleados de Barclays, han sido acusados formalmente de haber “conspirado para defraudar”, en el caso de la manipulación del tipo de interés interbancario libor. Los hechos se habrían producido entre junio de 2005 y agosto de 2007. Barclays fue multado en 2012 con 360 millones de euros por este fraude.

Sabadell invierte 500.000 euros en cinco ‘start up’

PROGRAMA Banco Sabadell ha seleccionado a las cinco primeras empresas de su programa BStartup 10, que recibirán 100.000 euros cada una, combinando inversión económica directa y un programa de alto rendimiento coordinado por el emprendedor Didac Lee.

Romper el SIP cuesta 2 millones a Rural de Extremadura

GASTOS OPERATIVOS Caja Rural de Extremadura tendrá que pagar algo menos de 2 millones de euros por los costes operativos incurridos por su salida del SIP Grupo Cooperativo Ibérico.

Caja Rural de Asturias multiplica por 7 su beneficio

17,42 MILLONES Caja Rural de Asturias obtuvo un beneficio de 17,42 millones de euros en 2013, un 599,92% más que el ejercicio anterior.

CX Inmobiliaria vende un solar en Polonia a Griffin

32 MILLONES Catalunya-Caixa Inmobiliaria ha vendido al fondo Griffin Real State un solar de 24.825 metros cuadrados en Varsovia (Polonia), por 32 millones de euros, según EP.

Quiero tener acceso a renta variable

Quiero más tranquilidad

Ahora puedes tener acceso a renta variable con más tranquilidad

XQW 132.99 ▲ JIUI 55.23 ▼

ETFs de renta variable de mínima volatilidad de iShares

Visita iShares.es

Aviso legal: Esta información se refiere a iShares MSCI Emerging Markets Minimum Volatility, iShares MSCI Europe Minimum Volatility, iShares World Minimum Volatility y iShares S&P 500 Minimum Volatility, compartimentos de iShares V.F.L.C., entidad registrada en España y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número de registro 10911. BlackRock Advisors (UK) Limited, debidamente autorizada y registrada por la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido (Financial Services Authority (FSA)), ha publicado este documento para su acceso en España. Puede que las participaciones en las Sociedades no sean apropiadas para todas las inversiones. BlackRock no garantiza la rentabilidad de las participaciones ni de los fondos. El precio de las inversiones (que pueden negociarse en un número limitado de mercados) puede aumentar o disminuir, y es posible que el inversor no recupere la cantidad invertida. La renta que perciba no es fija y puede fluctuar. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y los productos aquí incluidos conllevan o pueden conllevar entre otros, riesgos de variación de tipo de interés, de mercado, tipos de cambio, activos financieros o índices. Para más información, puede consultar el folleto (en inglés) y los datos fundamentales para el inversor (en español) de cada uno de los compartimentos ETF, visitando la página web www.iShares.es o ponerse en contacto con las entidades comercializadoras que aparecen inscritas en CNMV. Asimismo, información adicional puede ser obtenida a través de www.iShares.es o contactando con nosotros en +34 91 788 94 00.