

## Opinión de mercado

Jueves 19 de junio de 2025

### ¿Qué tipo de estrategias en fondos de renta variable os generan ahora más interés para incorporar en las carteras? ¿Por qué?

Dadas las circunstancias actuales de los mercados, la prudencia prima en la selección de los fondos. Esta prudencia no implica no estar invertido, sino que implica buscar estrategias más conservadoras que puedan beneficiarse de una menor correlación con el ciclo económico o de unos tipos de interés que consideramos que pueden mantenerse elevados. Nos referimos a estrategias de valor frente a las de crecimiento. Respecto a las estrategias de valor, tenemos sectores como el financiero, donde los bancos europeos presentan una gran oportunidad, tanto por los buenos resultados como por las expectativas de que los tipos se mantengan en niveles atractivos para las entidades, y también el sector industrial, que pueda verse impulsado por los programas de infraestructuras o de defensa que se quieren implementar en Europa.



Diego Rueda, responsable de gestión de fondos de fondos de Unicaja Asset Management (anteriormente, Unigest)

### ¿Tenéis alguna preferencia geográfica y temática en renta variable para los próximos meses?

La incertidumbre actual que hay en los mercados, como consecuencia de la guerra arancelaria de Estados Unidos frente al resto del mundo, está generando una volatilidad, principalmente del mercado americano, que nos ha llevado a reducir posiciones en este país de manera importante. Esta reducción de la exposición a la bolsa americana ha supuesto incrementar aquellas geografías que o bien están sujetas a menores tensiones arancelarias (Japón o Reino Unido), o que están implementando programas de recuperación fiscal con un mayor gasto en infraestructuras o en defensa (Europa). Siendo más específicos, en nuestro continente hemos incrementado el peso en Alemania a raíz de la llegada al gobierno de Friedrich Merz y la aprobación del programa fiscal.

Dado que los emergentes, en especial China, están en el centro del foco de la política arancelaria de Donald Trump, consideramos todavía prematuro incrementar el peso en esta área. A nuestro juicio, Latinoamérica está mejor posicionada que el gigante asiático; sin embargo, preferimos esperar a que se normalice la situación en EE. UU. para tomar posiciones.

Con respecto a temáticas, actualmente, la que estamos analizando más en profundidad es la de Defensa, aunque el castigo visto en el sector tecnológico nos lleva a volver a replantearnos incrementar la exposición.

Enlace noticia FundsPeople. Publicada 19/06/2025

[Qué estrategias en renta variable están incorporando los selectores de fondos en plena guerra arancelaria - FundsPeople España](#)