



Luis Martín y María Jesús Soto, ayer en el Club de Prensa de Diario de León. RAMIRO

Soto recuerda que «los fondos de inversión no quiebran», y aboga por la serenidad

## «Da igual lo desafiante que sean los políticos, el mercado no se doblega»

Martín: «Japón es una oportunidad de inversión, en macroeconomía y en compañías»

MARÍA J. MUÑOZ | LEÓN

«En este momento tan incierto de los mercados hay que tener las carteras diversificadas. Japón es una gran oportunidad de inversión, tanto en la macroeconomía como en las compañías, que tienen mucha liquidez. Vemos un potencial interesante a largo plazo en su renta variable. En cuanto a la renta fija, es un valor muy atractivo a incluir en las carteras hoy, siempre que vaya de la mano de gestores activos». Son las principales conclusiones que Luis Martín, director general para Iberia de la gestora Man Group, ofreció ayer en el Club de Prensa de Diario de León. Un análisis que la directora de Andbank en León, María Jesús Soto, afianzó con el mensaje de que «hay que aguantar las embestidas, como la que hemos tenido en abril con el Día de Liberación de Donald Trump y el caos generado por las medi-



La charla fue seguida en directo y también a través de la web de Diario de León. RAMIRO

das arancelarias. Vemos cómo se han comportado los valores en esta crisis para hacer ajustes, y también para tener paciencia hasta obtener toda la información, sin hacer cambios drásticos. Hay que tener tranquilidad».

Ambos analizaron ayer, en la conferencia *Oportunidades de in-*

*versión en tiempos inciertos*, tanto la sacudida de las últimas semanas en los mercados financieros como las perspectivas de inversión de cara al futuro. Soto explicó las razones por las que los valores sufren caídas y repuntes tan bruscos ante anuncios como los aranceles, o los que han

provocado desplomes semejantes en los últimos tiempos. «Los valores que cayeron no se iban a ver al final tan afectados por las medidas, pero hay mucha operativa a corto, y muchos que se enriquecen con una espiral de bajadas que se retroalimenta. Lo que tenemos que hacer es inter-

pretar correctamente lo que está ocurriendo, y dejar que los analistas hagan su trabajo».

En este entorno, y frente a pulsos como el que el recién estrenado presidente norteamericano ha echado a la economía, se mostró clara: «Da igual lo desafiante que se pongan los políticos, los mercados no se han doblegado nunca, ni lo harán». De ahí la rectificación. «Una vez más tenemos aprendida la lección de mantener la serenidad, y está claro que los fondos de inversión no quiebran. Las estrategias de inversión han de estar adaptadas a los niveles de riesgo, y el miedo nunca es buen conse-

«La inflación por la guerra arancelaria va a llegar, la duda es cuándo. Y se sumará al decrecimiento»

jero. Vamos a tener más de esta volatilidad, así que hay que analizar cómo se está serenando la situación».

Luis Martín, coincidió en que estamos en «un mundo incierto, y que cada vez es más complejo». Advirtió de que la economía está frenándose a nivel mundial, y eso crea una incertidumbre que retrae la inversión de las empresas. «No sabemos cuál será el resultado final de la crisis de los aranceles, pero llega en el peor momento: se juntan decrecimiento e inflación. El encarecimiento por los aranceles va a venir, lo que no sabemos es cuándo. Así que hay que esperar a ver cómo encaja todo este puzzle de señales». En el que tendrá un papel fundamental la inteligencia artificial, «que generará un incremento exponencial de la productividad de las empresas, no sólo las tecnológicas, sino que afectará de manera transversal a todas las compañías».

En cualquier caso, «hay que diferenciar las intenciones de Trump con China y con el resto del mundo. Con los demás pretende negociar, pero con China está en juego la supremacía económica del mundo. Y EE UU cada vez depende más de productos chinos, como las tierras raras».

El directivo de Man Group analizó largamente las oportunidades que Japón ofrece para los inversores: «Está muy infraponderado en las carteras, pero por ejemplo hay muchas compañías que cotizan por debajo de su valor contable, y tienen un gran potencial de crecimiento». Se refirió también a la renta fija: «No está tan barata, pero se puede tener rentabilidad interesante siempre que se tenga un gestor activo y flexible».