

# Fons mixtos

1

## Definició

Els fons d'inversió mixtos són instruments que combinen la inversió en actius de **renda fixa** i actius de **renda variable**, en diferent proporció segons la categoria. Són fons que, en condicions de pujades de mercat, acostumen a assolir unes rendibilitats superiors als fons monetaris i de renda fixa, encara que inferiors a les dels fons de renda variable pura, amb l'assumpció d'un cert grau de risc.

2

## Característiques

Els fons d'inversió mixtos reuneixen les característiques següents:

- Combinen actius de renda fixa i actius de renda variable.
- Tenen una volatilitat inferior a un fons pur de renda variable.
- Són productes molt flexibles. A escala internacional no hi ha un percentatge fix per determinar els tipus o les subcategories, sinó que el gestor del fons gaudeix d'un ampli marge de maniobra per establir els seus criteris sobre l'estratègia. A Espanya, la CNMV estableix classes de fons mixtos en funció del màxim de renda variable:
  - Mixtos de renda fixa: màxim 30% en actius de renda variable.
  - Mixtos de renda variable: màxim 75% en actius de renda variable.



3

### **Categories de fons mixtos:**

La patronal de fons d'inversió i de pensions (Inverco) estableix les categories següents:

- **Renda fixa mixta euro:** el percentatge d'exposició a la renda variable és menor o igual a un 30% del total de la cartera. També han de tenir una exposició a actius en moneda estrangera menor o igual a un 30% del total.
- **Renda fixa mixta internacional:** l'exposició a la renda variable és menor d'un 30% del total de la cartera, però tenen més d'un 30% en actius emesos per entitats situades fora de l'àrea euro i denominats en divisa estrangera.
- **Renda variable mixta euro:** han de tenir un percentatge de renda variable en la cartera d'entre un 30% i un 75% (ambdós percentatges inclosos). No poden tenir més d'un 30% d'exposició a actius emesos en moneda que no sigui el euro.
- **Renda variable internacional:** la distribució de la cartera és igual que per a la renda variable mixta euro, però en aquest cas poden tenir un percentatge d'exposició a una altra divisa que no sigui l'euro superior a un 30%.

4

### **Avantatges dels fons mixtos:**

- Flexibilitat. El gestor del fons pot adaptar el pes dels diferents actius en funció de les condicions de mercat, sempre dins dels límits establerts.
- La seva diversificació més gran respecte als fons que inverteixen en un sol tipus d'actiu permet reduir la volatilitat de la cartera, ja que, a més de combinar renda fixa i renda variable, es poden beneficiar d'una diversificació geogràfica dels actius (poden invertir en actius de renda fixa dels Estats Units, de renda variable de la zona euro, de renda fixa de països emergents...).

