

Apostar con la vista puesta en el futuro

Fondos para explotar la revolución demográfica

El envejecimiento de la población proporciona un criterio cada vez más importante a la hora de seleccionar los valores para invertir.

Hay productos centrados en la transformación demográfica y una variedad de fondos expuestos a estos cambios como los de salud o consumo.

G. Velasco / M. Muñoz
(Funds People)

Consumo, finanzas, salud, infraestructuras, materias primas, telecomunicaciones, ocio...; éstos son sólo algunos de los sectores económicos expuestos a la enorme transformación demográfica que se espera para las próximas décadas. Su influencia será tan decisiva que cada vez son más los gestores que lo tienen en cuenta a la hora de diseñar sus inversiones.

Hay muchos datos que ayudan a hacerse una idea del aspecto que tendrá el mundo y sus habitantes en el futuro. Por ejemplo, la población global aumentará desde los 7.000 millones actuales a los 9.000 en 2050, y el 98% de ese crecimiento se producirá en los países emergentes; en esa misma fecha en Europa occi-

dental el porcentaje de población con más de 65 años será del 30% frente al 5% de 1900. Las consecuencias económicas de estos cambios son impactantes. Detectar ahora las oportunidades que surgirán a raíz de esta revolución puede ser una buena inversión.

El fondo pionero en convertir los cambios demográficos en un argumento global de inversión fue el LO Golden Age Fund, lanzado en noviembre de 2009 por la suiza Lombard Odier. Aziz Nahas, responsable de gestión de renta variable y de LO Golden Age Fund, explica que "el tema del envejecimiento es habitualmente una inversión a largo plazo centrada en valores concretos que se beneficiarán del desplazamiento de los gastos hacia nuestras necesidades básicas". Para ayudar a identificar esos valores el fondo cuenta con el asesoramiento de un comité de ex-

La gestión se basa en buscar valores concretos que se beneficien del cambio en las formas de consumo

pertos. Patrick Aebischer, presidente de ese comité y rector de la EPFL (Escuela Politécnica Federal de Lausana) explica que "hay que identificar las tecnologías relacionadas con la alimentación y el ejercicio, los medicamentos y los aparatos que resultan más útiles. El enfoque debe ser global. En resumen: nuestra tarea es mejorar la calidad de vida de las personas mayores".

Thierry Lombard, socio de Lombard Odier, insiste en este aspecto y asegura que el fondo, además de dirigirse a inversiones financieras con un retorno a medio y largo plazo, "proporciona un impacto social positivo al invertir en compañías como Edwards Lifesciences, que ofrecen beneficios claros a sus pacientes de más edad".

Más alternativas

Es probable que productos similares proliferen en los próximos años. Menciona Barreiros, directora de marketing de la gestora británica Schroders, cree que "los cambios demográficos, junto con el cambio climático y el consumo generado por los países

emergentes, son los tres temas principales que guiarán el crecimiento en el futuro y, por tanto, serán ejes fundamentales en las estrategias de inversión". Esta experta destaca que los fondos de bolsa de la gestora ya invierten teniendo en cuenta estos factores, aunque no descarta la creación de algún producto de inversión enfocado en demografía.

Los cambios afectan a numerosos sectores. Por eso hay muchas formas de beneficiarse a través de la inversión en fondos. Además de centrarse en los sectores más afectados por el envejecimiento, como salud u ocio, otra forma es apostar por los países emergentes, que liderarán el crecimiento de la población y la economía en las próximas décadas. El consejero delegado de Profim, Víctor Alvargonzález, destaca que los productos que se beneficiarán de los cambios demográficos son los que "invierten en acciones de empresas relacionadas con la producción de bienes de consumo básico, materias primas, realización de grandes infraestructuras y telecomunicaciones orientadas a



El crecimiento demográfico será clave en la economía del futuro.

ALGUNAS DE LAS CATEGORÍAS DE FONDOS QUE SE BENEFICIAN DE LOS CAMBIOS

Datos a julio

	Rentabilidad de la categoría			
	2010	1 mes	1 año	3 años
Bienes de Consumo	13,72	0,59	31,61	-11,76
Materias primas	0,75	0,86	19,47	-19,8
Telecomunicaciones	6,95	0,75	21,27	-11,03
Biología y Sanidad	3,21	-3,74	8,92	-8,5
Ocio	8,45	-5,77	23,08	-29,99

Fuente: Expansión

los mercados emergentes".

Sea cual sea la opción, son siempre inversiones a medio y largo plazo, apuestas que ahora, según explica Víctor Alvargonzález, no están funcionando demasiado bien porque los inversores están más pendientes de si el mundo vuelve o no a la recesión que de lo que ocurrirá en el futuro. En un contexto así, nada que tenga que ver con el crecimiento económico funciona muy bien, como es el caso de los fondos relacionados con

los cambios demográficos.

No obstante, lo están haciendo mejor que los que invierten, por ejemplo, en el Ibex, y muchos de ellos se están beneficiando de la debilidad del euro en los primeros meses del año.

El entorno actual no permite brillar a este tipo de fondos, aunque se comportan mejor que algunos de renta variable