Saludos desde Núremberg, con vistas a Nueva York

INVERSORA MODERNA
POST

Precio: gratis
Edición semanal para inversoras con calma

UNA CARTERA EN UN SOLO ETF

Los LifeStrategy de Vanguard, que se reequilibran solos; la semana más cargada de resultados del trimestre; y las elecciones de medio mandato del martes, con lo que dice la historia sobre su efecto en las bolsas.

HOLA:

Hoy te traigo tres cosas: los ETFs LifeStrategy de Vanguard, que son la forma más sencilla que conozco de tener renta variable y renta fija en un solo producto sin tener que reequilibrar nada; las empresas que presentan resultados esta semana, que son muchas y muy gordas; y las elecciones de medio mandato del martes en Estados Unidos.

ESPECIAL ETFS

Una cartera entera en un solo ETF

El problema de montarte tú la cartera es el mantenimiento. Compras un 70 % de bolsa mundial y un 30 % de bonos, pasa un año bueno, y de repente tienes un 78 % en bolsa. Para volver a tu reparto hay que vender, comprar y, de paso, pagar impuestos por el camino.

Los LifeStrategy resuelven eso: son fondos de fondos que llevan dentro los ETFs globales de Vanguard —acciones de todo el mundo y bonos globales— y se reequilibran solos. Tú eliges el reparto que quieres y te olvidas.

CARACTERÍSTICA	CÓMO FUNCIONA
Se reequilibra solo	El ajuste se hace dentro del fondo, así que no generas ganancias ni pagas impuestos por reequilibrar. Esa es su gran ventaja.
Divisa cubierta	Los bonos internacionales que lleva dentro están cubiertos a euros, así que el tipo de cambio no te descoloca la parte estable.



LA DIRECTORA, EN NUEVA YORK

CARACTERÍSTICA	CÓMO FUNCIONA
Coste	0,25 % al año. Más caro que un indexado mundial suelto (0,07-0,12 %), pero incluye la gestión del reparto y el reequilibrio permanente.
Dos versiones	La de acumulación reinvierte dividendos y cupones, mejor para crecer; la de distribución te los paga.

Datos de Vanguard y justETF (octubre de 2026). Todos están domiciliados en Irlanda y se lanzaron en diciembre de 2020.

LO QUE APRENDES

Lo difícil de invertir no es elegir el producto: es mantener el rumbo cuando el mercado se mueve. Un producto que se reequilibra solo te quita de encima la decisión más fácil de hacer mal.

LOS CUATRO

Elige cuánta bolsa quieres y ya está

La familia tiene cuatro versiones, que se diferencian solo en el porcentaje que llevan en bolsa. Cuanta más bolsa, más rentabilidad esperada a largo plazo... y más sustos por el camino.

LIFESTRATEGY 20 % EQUITY

20 % en bolsa

ISIN IE00BMVB5K07 · TER 0,25 % · 80 % en bonos

El más tranquilo. Pensado para dinero que vas a necesitar en pocos años o para quien no soporta ver números rojos.

FICHA EN JUSTETF

LIFESTRATEGY 40 % EQUITY

40 % en bolsa

ISIN IE00BMVB5M21 · TER 0,25 % · 60 % en bonos

Perfil conservador. Más bonos que acciones: crece despacio, pero con menos vaivenes.

FICHA EN JUSTETF

LIFESTRATEGY 60 % EQUITY

60 % en bolsa

ISIN IE00BMVB5P51 · TER 0,25 % · 40 % en bonos

El clásico equilibrado, y el más popular de los cuatro. El reparto de toda la vida para carteras a largo plazo.

FICHA EN JUSTETF

EL DATO DE LA SEMANA

+13,3 %

Lo que ha subido de media el S&P 500 en las 120 sesiones posteriores a las 19 elecciones de medio mandato celebradas entre 1950 y 2022. Antes de la votación, en cambio, apenas un 1,2 %. Nervios antes, alivio después… pero una media de 19 casos en 70 años no es una previsión.

LIFESTRATEGY 80 % EQUITY

80 % en bolsa

ISIN IE00BMVB5R75 · TER 0,25 % · 20 % en bonos

El más agresivo. Para horizontes largos y estómago aguantado: en un mal año puede caer con fuerza.

FICHA EN JUSTETF

Hay versión de distribución de cada uno: 20 % IE00BMVB5L14 · 40 % IE00BMVB5N38 · 60 % IE00BMVB5Q68 · 80 % IE00BMVB5S82.

CÓMO ELEGIR

No elijas por la rentabilidad pasada, elige por cuánto puedes perder sin vender. El mejor reparto es el que te deja dormir, porque es el único que vas a mantener cuando llegue la caída.

CON SUS COSAS

Lo bueno y lo que debes saber

A FAVOR

- Una sola orden: acciones y bonos en un producto.
- Se reequilibra solo, sin coste fiscal para ti.
- Bonos cubiertos a euros, sin riesgo de divisa.
- Diversificación enorme: miles de acciones y bonos.
- Ideal si inviertes poco a poco cada mes.

A TENER EN CUENTA

- Cuesta más que montarlo tú con dos indexados.

A TENER EN CUENTA (SIGUE)

- No puedes cambiar el reparto: si quieres otro, cambias de ETF.
- Al ser ETF, no se puede traspasar sin tributar en España.
- Lleva bonos aunque tú no los quieras.
- Su reparto geográfico lo decide Vanguard, no tú.

EL DETALLE FISCAL, SI INVIERTES DESDE ESPAÑA

Entre fondos de inversión puedes traspasar tu dinero sin pagar impuestos hasta que lo rescates. Con los ETFs no se puede: si vendes, tributas.

¿Importa? Si tu plan es comprar y mantener veinte años, poco. Si crees que dentro de cinco años querrás cambiar de reparto —por ejemplo, pasar del 80 % al 60 % al acercarte a tu objetivo—, plantéate la versión en fondo indexado equivalente, porque ahí el cambio no te cuesta impuestos.

PERFIL	LECTURA
Te encaja si…	Aportas cada mes, no quieres mirar la cartera y prefieres un solo producto que lo haga todo.
Quizá no si…	Ya controlas tu reparto con dos o tres fondos: el LifeStrategy te sale más caro sin aportarte mucho.
Cuidado si…	Necesitas el dinero pronto. Aunque lleve bonos, puede caer. Para menos de tres años, mejor monetario o letras.

SEMANA CARGADA

Quién presenta resultados

Es la semana más intensa del trimestre: más de 1.200 empresas publican cuentas. Estas son las que de verdad mueven los índices.

DÍA	EMPRESAS	POR QUÉ IMPORTA
Lunes 2	Apple, Palantir, Berkshire Hathaway, Vertex, ON Semiconductor	Apple pesa alrededor del 7 % del Nasdaq 100: un movimiento suyo arrastra al índice entero.
Martes 3	AMD, Super Micro, Arista Networks, Booking	El termómetro del gasto en inteligencia artificial, tras el susto de octubre.
Miércoles 4	Qualcomm, Arm, Uber, McDonald's, Novo Nordisk, CVS, AppLovin, Datadog	Chips para móviles, consumo y salud: el estado real de la economía, no solo de la IA.
Jueves 5	Airbnb, Cloudflare, Atlassian, Lumentum, Affirm, IonQ	Tecnología de crecimiento, la más sensible a los tipos de interés.
Viernes 6	Moderna, Oklo	Farmacéuticas y energía nuclear, dos sectores con noticias propias.

Calendario de TipRanks, Ticker Daily y Breakaway (semana del 2 al 6 de noviembre de 2026). Las fechas pueden cambiar.

CÓMO LEO YO UNA TEMPORADA DE RESULTADOS

- No miro si la empresa ha batido las estimaciones, porque casi siempre las bate: las expectativas se ajustan a la baja justo antes.
- Las previsiones que da la empresa para los próximos trimestres. Ahí está el disgusto o la alegría, como vimos con Netflix.

CÓMO LEO YO UNA TEMPORADA DE RESULTADOS (SIGUE)

- Los márgenes: si vende más pero gana menos por cada euro, algo no va bien.
- La caja: que el beneficio se convierta en dinero real.

Y SI NO TENGO ACCIONES SUELTAS

Si inviertes en indexados, esta semana no tienes que hacer absolutamente nada. Estas empresas ya están dentro de tu fondo, y su resultado se reflejará solo. Mirar resultados es útil para entender el mundo, no para actuar cada martes.

EL MARTES

Elecciones de medio mandato en EE. UU.

El 3 de noviembre se renuevan los 435 escaños de la Cámara de Representantes y 35 de los 100 del Senado. No se elige presidente, pero sí quién controla el Congreso, y con ello la capacidad de aprobar presupuestos, impuestos y gasto público.

INDICADOR	DATO
S&P 500 tras 19 midterms	+13,3 %
En los meses previos	+1,2 %
Volatilidad en midterms	~16 %
En años normales	~13 %

Media del S&P 500 en las 120 sesiones posteriores a 19 elecciones de medio mandato entre 1950 y 2022 (XTB). Volatilidad mediana anualizada en años de midterms desde 1970 (Capital Group).

QUÉ DICEN	LECTURA
El patrón	Históricamente la bolsa va floja antes de la votación y rebota cuando se despeja la incertidumbre. Citi apunta que ese patrón se repite gane quien gane.
El escenario más probable	Para las gestoras, un Congreso dividido reduce el riesgo de nuevos estímulos y de más déficit, aunque aumenta el de bloqueos y cierres de la Administración.
Los bonos	Menos expansión fiscal significa menos deuda nueva, y eso suele aliviar las rentabilidades de los bonos a largo plazo.
La letra pequeña	Son 19 elecciones en 70 años, con contextos muy distintos. Lo que de verdad manda son la inflación, los tipos y los beneficios empresariales.

QUÉ HAGO YO EL MARTES

Nada. Y no es pereza: es que mover la cartera por un resultado electoral es una de las formas más caras de invertir. Nadie sabe el resultado, y aunque lo supieras, tampoco sabrías cómo va a reaccionar el mercado.

Si quieres hacer algo útil esta semana, que sea revisar tu reparto entre bolsa y bonos. Esa decisión te va a afectar mucho más que quién gane el Congreso.

Transparencia: no tengo relación con Vanguard ni con justETF, y los enlaces no son de afiliado. Contenido educativo; no es asesoramiento financiero ni fiscal ni una recomendación de compra o venta.

ANUNCIO POR PALABRAS

Plantilla de ahorro e inversión

Se ofrece cuadro de mando para tus finanzas: ingresos, gastos, colchón de emergencia y aportaciones mensuales, con la proyección de lo que tendrás dentro de diez años si mantienes el ritmo.

VER LA PLANTILLA

LO QUE ME LLEVO DE ESTA SEMANA

- Un LifeStrategy es una cartera entera en una sola orden, y se reequilibra sin coste fiscal para ti.
- Elige el reparto por cuánto puedes perder sin vender, no por la rentabilidad pasada.

LO QUE ME LLEVO DE ESTA SEMANA (SIGUE)

- Al ser ETF no se traspasa sin tributar: si crees que cambiarás de reparto, mira el fondo indexado.
- En una temporada de resultados mira las previsiones, los márgenes y la caja; no si han «batido».
- La historia dice que la bolsa rebota tras las midterms, pero una media de 19 casos no es una previsión.

TU TAREA DE ESTA SEMANA

Mira qué porcentaje de tu dinero invertido está hoy en bolsa y cuánto en bonos o liquidez. Si no lo sabes de memoria, ese es justamente el ejercicio. Y pregúntate cuánto de eso podrías ver caer sin tocar nada.

Nos leemos el miércoles. — Marina

Reenvíasela a quien quiera empezar a rentabilizar su dinero: ya es hora de tomárselo en serio.

Este contenido es educativo e informativo y no constituye asesoramiento financiero ni una recomendación de compra o venta. Invertir conlleva riesgos, incluida la pérdida del capital. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inversora Moderna · [Nombre completo] · [Dirección] · [Email de contacto]
Recibes esta newsletter porque te suscribiste. Para darte de baja, [responde BAJA / enlace de baja].