

! Esta web utiliza 'cookies' propias y de terceros para ofrecerte una mejor experiencia y servicio. Al navegar por la web consideramos que acepta su uso. Más información [aquí](#)

invertia



Ei ESTRATEGIAS
de inversion.com

Buscar acciones, análisis

Buscar

ACCESO USUARIOS | REGISTRO

Acciones donde invertir | Cotizaciones | Carteras | Foros | Vídeos | Acceso Aula Virtual

CP CORTO / MEDIO PLAZO

LP INVERTIR A LARGO

DT FORMACIÓN

PR ANÁLISIS PREMIUM

Gestión de Patrimonios

Hoy Destacamos

José Luis Cava en Vídeo. Todas las semanas en Ei Premium

Encuesta sentimiento de mercados septiembre

ENCUESTA DE NATIXIS

Las carteras conservadoras españolas, más rentables que las agresivas

Redacción / Estrategias de Inversión 20/10/2016 - 12:22

A+ A

[Twitter](#)
[Me gusta 0](#)
[Compartir](#)
[in](#)
[G+](#)
[WhatsApp](#)

[Imprimir](#)
[Enviar](#)

Tradicionalmente el cliente de fondos español ha sido muy conservador y parece que ese perfil ha sido el más adecuado hasta el segundo trimestre de este año. Según el Barómetro de Carteras españolas que elabora Natixis Global AM, han sido las carteras conservadoras las que más rentabilidad han presentado en ese tiempo.

De acuerdo con este estudio, en el segundo trimestre del año, "las carteras conservadoras siguieron registrando rentabilidades positivas, mientras que las rentabilidades de las carteras moderadas y agresivas fueron ligeramente negativas. Hubo flujos de salidas en todos los perfiles de riesgo".

La gestora ha analizado la evolución de 152 carteras modelo que están gestionadas por las 21 principales firmas de gestión patrimonial de España.

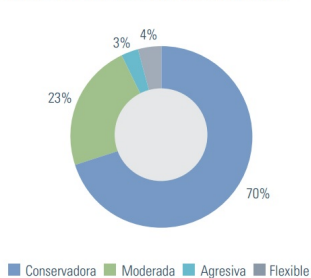
Parte del mal comportamiento de las carteras con más apetito de riesgo se debió a las caídas de las bolsas tras el resultado del referéndum del brexit. En concreto, las carteras agresivas tenían una exposición a renta variable española era del 3% al cierre del segundo trimestre, en comparación con el 4,6% del año anterior. "La reducción en renta variable española se ha debido en parte a su reciente debilidad y elevada volatilidad", explican.



RECOMENDADOS

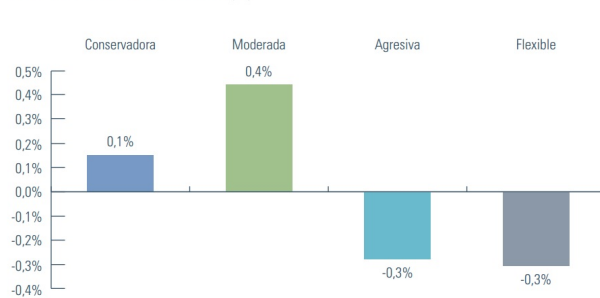


GRÁFICO 1: ACTIVOS GESTIONADOS POR PERFIL DE RIESGO Y VARIACION PORCENTUAL, 2T 2016¹



Fuente: Datos de VDOS a 30 de junio de 2016

VARIACIÓN TRIMESTRAL DE ACTIVOS (%)



La reducción en renta fija ha coincidido con un cambio de asignación en todos los perfiles. Se observa un aumento de la renta fija y la reducción en fondos mixtos, de gestión alternativa y de convertibles.

Natixis apunta que “la relación entre el rendimiento mixto y los flujos de salidas fue evidente durante el segundo trimestre. Parte de estos flujos de salidas podrían estar dirigiéndose hacia fondos garantizados con rentabilidad objetivo y fondos de renta fija internacional, que recibieron la mayor parte de las entradas en fondos de inversión durante 2016”.

Preocupaciones de los inversores

La diversificación se ha convertido en una de las principales preocupaciones de los inversores que quieren alcanzar los objetivos de rentabilidad. El brexit ha hecho que el riesgo divisa se sitúe en esta lista de preocupaciones.

En la firma que ha elaborado este estudio explican que “encontrar estrategias que puedan ofrecer cierta diversificación es cada vez más complejo. No sólo ha aumentado la volatilidad de la renta variable, sino también las correlaciones entre carteras y algunas estrategias que debían ayudar a diversificar las mismas, como los fondos multiactivo y la renta variable long/short”.

Uno de las opciones que están adoptando los inversores españoles para conseguir diversificar es la deuda emergente. “Además, los inversores españoles parecen estar preocupados por cómo alcanzar sus objetivos de rentabilidad en un contexto de rendimientos muy bajos para la deuda soberana europea. Tradicionalmente, los bonos periféricos compensaban los bajos rendimientos de la deuda pública de las principales economías europeas”, aseguran en Natixis. Los inversores españoles están optando por soluciones más globales.

Asignación de activos

El estudio muestra que en el segundo trimestre “los inversores implementaron una estrategia Barbell, aumentando al mismo tiempo las asignaciones a renta fija de riesgo más alto y de riesgo más bajo”. Además, se incrementó el dinero asignado a high yield, mercados emergentes (en moneda local para las carteras conservadoras y en moneda fuerte para las carteras moderadas y agresivas), bonos corporativos europeos de alta calidad crediticia, renta fija de EE.UU. y renta fija euro con vencimiento inferior a 12 meses.

En concreto, la exposición a renta fija ha aumentado a través de fondos en euro, high yield en euros, deuda emergente en moneda local y deuda estadounidense. En renta fija euro, que supone el 62% de la exposición a este tipo de activo, hubo un aumento en fondos con vencimiento inferior a 12 meses y fondos de bonos corporativos. También se han reducido las asignaciones a deuda pública y agregados.

“Algo parecido sucede en renta variable: da la sensación de que son la baja rentabilidad y la alta volatilidad de la renta variable española y europea las que están llevando a los inversores a diversificar con renta variable de EE.UU”, añaden.

La exposición a renta variable aumentó ligeramente, aunque variaron los activos. Así, se han reducido las posiciones en Europa y Japón y se han incrementado en Estados Unidos. Se redujeron las posiciones en Europa y Japón y se aumentaron en fondos estadounidenses.

VIDEO



José Luis Cava todas las semanas en vídeo



Todos los VÍDEOS del Trading Room ya disponibles



Los mejores consejos que ha dado Warren Buffett



Análisis del Ibex 35 intradía

PR

LO QUE ESTÁ CONTANDO EN LA ZONA PREMIUM

RESULTADOS EUROPA

Se espera momento positivo en el 3T16

Los resultados del tercer trimestre del año serán positivos ya que no sólo aumenta de manera notable...

HERRAMIENTAS



Cartera



Gráficos



Foros



Boletín



Consultas

ANÁLISIS MÁS LEÍDOS

- | CP | LP | PR |
|-----|----|---|
| 1. | | Análisis técnico con Banco Santander |
| 2. | | "Creo que las bolsas subirán el próxim... |
| 3. | | "Si Popular hace un spin-off de su inm... |
| 4. | | Santander ataca los 4 euros en el inic... |
| 5. | | "La superación de los 13 euros de Reps... |
| 6. | | ¿Cómo de potente podría ser el rally d... |
| 7. | | Ojo a BBVA, supera resistencia con sob... |
| 8. | | "Me dan más miedo las cuentas de BBVA ... |
| 9. | | BlackRock recomienda estos activos par... |
| 10. | | Faus: comprar BBVA en correcciones |

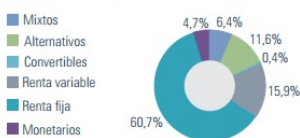
SÍGUENOS



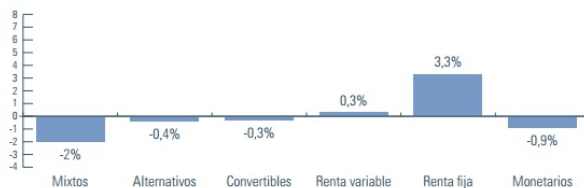
Explican en la entidad que “también es interesante que la reducción en activos alternativos se deba a las estrategias de deuda long/short, mientras que las exposiciones a renta variable long/ short y market neutral se mantuvieron sin cambios. La rentabilidad desigual de la deuda long/short puede haber afectado a los flujos de salidas”.

VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS PONDERACIONES DE LAS CARTERAS POR PERFIL DE RIESGO, 2T 2016*

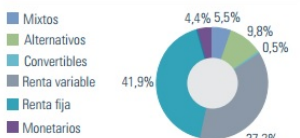
CONSERVADORA 2T 2016



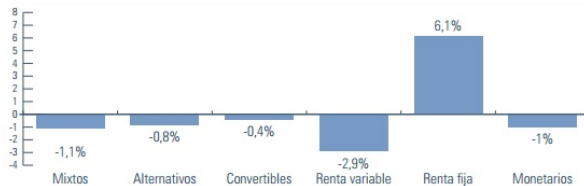
CONSERVADORA VARIACIÓN 2T 2016



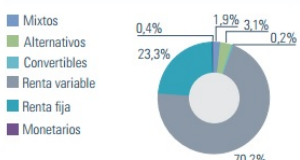
MODERADA 2T 2016



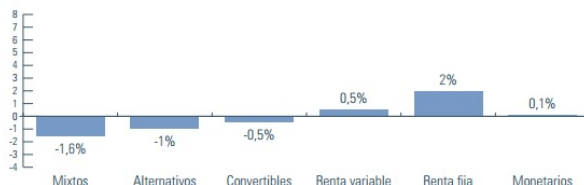
MODERADA VARIACIÓN 2T 2016



AGRESIVA 2T 2016



AGRESIVA VARIACIÓN 2T 2016



Fuente: Datos de PRCG y VDOS a 30 de junio de 2016

QUIZÁ LE INTERESE LEER:

“Así es la estrategia de BofA Merrill Lynch para Europa”

Más noticias sobre [Fondos de inversión](#), [Gestión de Patrimonio](#)

INFORMES RECOMENDADOS
TOP 10 EI

VER TODOS

Ei El ahora o nunca: llega el momento decisivo para los mercados

Ei Merrill Lynch aconseja comprar estas acciones con potencial de hasta el 85%

Ei Estas son las compañías que más están comprando lo gurús

Ei Tapering, o no tapering... esa es la cuestión para el BCE

Deja tu comentario

Usuario registrado

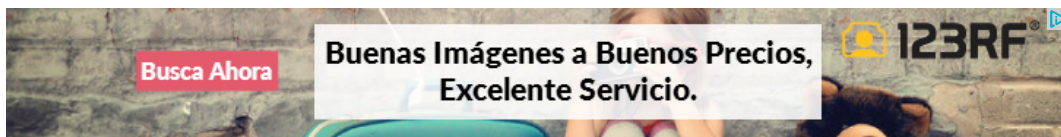
Email:

Contraseña:

[¿Eres usuario nuevo? Regístrate](#)

[¿Has olvidado tu contraseña?](#)

Acceder



Ei (c) Publicaciones Técnicas Profesionales S.L.
Plaza de Canalejas 6, 3ª planta. 28014 Madrid. T: 91 005 90 87

Proveedor datos de mercado
WWW FINANCIAL GROUP



Powered by
SPO V 2016 ©

Gestor de contenidos
desarrollado por



C2C
Soluciones

[Publicidad](#) | [Contacto](#) | [Quiénes somos](#) | [Aviso legal](#) | [Política de cookies](#) | [RSS](#) |