

Conversación con el responsable principal de inversiones de CBIS, John W. Geissinger, CFA y Hoa N. Quach, CFA, directora, Inversiones católicas responsables



CBIS

John W. Geissinger, CFA
Responsable principal de
inversiones



CBIS

Hoa N. Quach, CFA
Directora,
Inversiones católicas
responsables

Cuando piensa en el 2023, ¿qué fue una sorpresa?

Sr. Geissinger: Los mercados mundiales de renta variable. Las acciones de fuera de EE. UU. subieron más de un 14 % en el año mientras que las estadounidenses ganaron alrededor de un 25 %. Creo que nadie esperaba que la economía mundial fuese tan fuerte como lo fue.

¿Se trata de la vuelta a la normalidad financiera de la que ha hablado antes?

Sr. Geissinger: El mercado interior fijo ha estado sobrevalorado durante los últimos 15 años. Lo que esperamos ahora, creo, es el gran restablecimiento, la vuelta a la normalidad, el fin de la represión financiera. Sea cual sea el término que quiera usar, creo que vamos a un período que nos va a llevar al equilibrio.

Sra. Quach: Lo que quiere decir que los valores en crecimiento perderán cierta ventaja que mantenían desde hace un tiempo. En este período de normalidad, creemos que se tratará más de elegir bien los valores y no comparar el crecimiento frente al valor.

Sr. Geissinger: Esa podría ser la moraleja de la historia al entrar en esta era posterior a la represión financiera. Ahora que los bancos centrales han reajustado las tasas de interés hasta alcanzar casi la normalidad, los fundamentos financieros empezarán a funcionar.



«Creemos que en el futuro no se tratará tanto de comparar el crecimiento frente al valor, sino más bien de cómo se eligen los valores». — Hoa Quach



¿Quiere decir el año 2023 ha sido un año de transición?

Sr. Geissinger: Al menos hemos empezado a movernos hacia una era posterior a la represión financiera dirigida por fundamentos económicos reales como el ritmo de crecimiento de la economía, el desempleo y la estabilidad de precios.

¿Un entorno como este favorece una gestión activa como las inversiones católicas responsables?

Sra. Quach: Por supuesto. Nos hemos dado cuenta que el modo en el que un director obtiene rendimientos perderá su favor en algún momento. Esta es la razón por la que combinamos diferentes tipos de directores con diferentes impulsores de rentabilidad en un fondo, de este modo podemos sacar ventaja tanto de su capacidad de selección de valores como de sus factores subyacentes de rendimiento.

Sr. Geissinger: También creemos que lo que compensa es el aspecto de la calidad a largo plazo. Habrá períodos de mal rendimiento, pero a largo plazo creemos que si nos centramos en la calidad con convicción será el ingrediente necesario para el éxito.

¿Qué opina de los llamados Siete Magníficos? Tendría que ser la historia del 2023.

Sra. Quach: Es cierto que a esta lista corta de empresas tecnológicas le ha ido mucho mejor que a los otros 493 valores de la S&P 500 el año pasado. De hecho, si deja de lado a estas siete empresas, los valores estadounidenses obtuvieron peores resultados que los de fuera de EE. UU. Pero, gran parte de la ganancia de los Siete Magníficos fue simplemente recuperar lo que perdieron el año pasado.

Sr. Geissinger: Lo más importante es que nuestros fondos no necesitaban contar con estos siete valores para obtener mejores resultados. El año fue un gran ejemplo de cómo un enfoque diversificado como el nuestro puede tener un mejor rendimiento que el S&P 500 independientemente de la concentración.

¿Qué opinan del trabajo de los bancos centrales de todo el mundo para luchar contra la inflación?

Sr. Geissinger: Me recuerdan a un par de viejos dichos. Nunca debe luchar contra los banqueros centrales y nunca debe hablar mal de un presidente mientras siga en la oficina. Hace un año, le habría dado a los banqueros menos de un 10 % de oportunidades de lograr

un aterrizaje suave. En estos momentos, creo que están en posición de despegar. Estoy a favor de los banqueros de todo el mundo.

¿Qué espera de los próximos 12 meses?

Sr. Geissinger: Creo que los mercados bursátiles van a unirse en torno a los fundamentos. Se trata de que las empresas puedan generar ganancias continuamente a largo plazo.

Sra. Quach: Nunca se me ha dado bien hacer predicciones, pero creo que en un entorno en el que no se espera que aumenten las tasas, incluso pueden llegar a derrumbarse, deberíamos ser optimistas en la mayoría de mercados bursátiles.

Información importante

Todos los materiales de opinión reflejan la opinión del Asesor en ese momento y pueden verse sometidos a cualquier tipo de cambio. Este material no sirve como oferta ni solicitud para comprar, conservar o vender cualquier tipo de servicio de asesoramiento sobre instrumentos financieros o inversiones.

La inversión católica responsable («CRI») es una estrategia de inversión diseñada específicamente para ayudar a los inversores a buscar rentabilidades financieras sólidas al tiempo que permanecen fieles a las enseñanzas de la iglesia católica romana.

El Fondo tiene en cuenta los criterios de las CRI del Asesor en el proceso de inversiones y puede optar por no comprar, o puede vender, incluso en momentos inoportunos que podrían dar lugar a pérdidas para el Fondo, inversiones de otro modo rentables en empresas que han sido identificadas como en conflicto con los criterios de las CRI del Asesor. Los Fondos pueden obtener un rendimiento inferior al de otros fondos similares que no tenga en cuenta las directrices de las CRI cuando tomen una decisión.

Contáctenos

¡Queremos saber de usted!

Si tiene alguna duda, póngase en contacto con un representante de CBIS:



info@cbisglobal.com



(39) 066-601-7218