

***Conversación con los codirectores de inversiones de CBIS,
Thomas Digenan, CFA y CPA y John W. Geissinger, CFA***



Thomas Digenan, CFA, CPA
Codirector de inversiones



John W. Geissinger, CFA
Codirector de inversiones

Aún acabamos de empezar el año, pero los valores estadounidenses están dando un buen rendimiento relativamente. ¿Es posible que los inversionistas empiecen a ir más hacia las oportunidades que estén fuera de los EE. UU.?

Sr. Digenan: Los mercados mundiales en el 2025 son más diferentes que los del 2024, pero no tanto en tamaño como en forma. Las rentabilidades han empezado a venir de diferentes lugares a las de los Siete Magníficos. La diversificación es el nuevo protagonista de la fiesta.

«Se acabó lo de comprar algunos valores tecnológicos estadounidenses e irse a casa».

— John Geissinger

Sr. Geissinger: No queremos extrapolar los dos o tres últimos meses, pero parece que vamos a ver una fuente de rentabilidades más equilibrada en el futuro. Se acabó lo de comprar algunos valores tecnológicos estadounidenses e irse a casa.

¿El enfoque inversionista de CBIS no fue creado para este tipo de entornos?

Sr. Geissinger: Nuestras estrategias de gestión activa se basan en sólidos principios de análisis fundamental y valoración. Creo que están bien posicionados, tanto en términos de asignación como de selección de los valores.

Sr. Digenan: Nuestro proceso disciplinado mantiene la exposición a gerentes que demuestran convicción en su proceso articulado, especialmente durante períodos de rendimiento insuficiente a corto plazo. Creemos que este enfoque generará rentabilidades competitivas a la larga.



¿Qué tipo de efectos tienen los aranceles en los mercados?

Sr. Geissinger: El nivel de incertidumbre en torno a la política arancelaria ha sido un fuerte impulsor de la volatilidad, especialmente en los mercados de EE. UU. Es complicado para las compañías planificar a largo plazo sin una política coherente.

Sr. Digenan: Los aranceles pueden convertirse en un fenómeno a largo plazo si impiden que los CFO planifiquen sus inversiones en activos fijos. Ahora mismo, no hay una verdadera confianza en el modo en que se comunica la política.

¿Creen que las incertidumbres resultantes en torno al comercio y al crecimiento mundial marcarán una inflexión para el capital de los inversionistas de fuera de los EE. UU.?

Sr. Geissinger: Debido a las fluctuaciones de la política económica actual, está claro que las primas de riesgo están aumentando en los EE. UU. Pero, no creo que los inversionistas abandonen los EE. UU. Lo que están haciendo es diversificar más en los mercados mundiales.

Después de 10 años de bajos rendimientos, es probable que las carteras estén sobreponderadas en acciones estadounidenses. ¿Ahora es el momento en que los inversionistas revalúan sus estrategias de asignación de activos?

Sr. Geissinger: Espero que los inversionistas estén revaluando constantemente su combinación de asignaciones de activos. Lo hacemos. No se trata de un calendario ni de un ejercicio trimestral. Es constante.

En toda esta charla sobre las inversiones mundiales, ¿dónde encajan los mercados emergentes?

Sr. Digenan: Cuando hablamos de un gran diversificador y un área con un potencial de gran crecimiento, los mercados emergentes ofrecen una buena adición a las carteras, tanto en el ámbito de la renta variable como en el ámbito de los créditos.

«Los mercados emergentes ofrecen una buena adición a las carteras, tanto en el ámbito de la renta variable como en el ámbito de los créditos». — Tom Digenan

Si hablamos de la renta fija, ¿qué piensan acerca de los bonos?

Sr. Digenan: Mientras que los inversionistas diversificados siempre deben tener algunos gastos de renta fija, creo que existen dos buenas razones de por qué son más importantes que nunca. Una es que se obtiene

una rentabilidad decente de los bonos y la otra es que existe una incertidumbre cada vez mayor en los mercados de renta variable.

Sr. Geissinger: También creo que es importante hablar acerca de los beneficios de una gestión activa en el mercado de renta fija en este entorno. Sugeriré que las oportunidades de ir cambiando por los diferentes sectores y emisores va a ser mejor que una gestión activa en el ámbito de la renta variable.

El comité de Catholic Responsible Investments va a estar muy ocupado. ¿Cómo se mantienen al día de los acontecimientos mundiales?

Sr. Digenan: Nuestro comité es un comité de inversiones mundiales que cuenta con recursos y que tiene una filosofía y una perspectiva globales. Honestamente creo que estamos bien posicionados para gestionar las incertidumbres del mercado de un modo que es prácticamente imposible para la mayoría de los inversionistas.

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.

Contáctenos

¡Queremos saber de usted!

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



info@cbisglobal.com



(39) 080 919 9232