

**Conversación con el responsable principal de inversiones,  
Tom Digenan, CFA, y la gestora de carteras,  
Kristin R. Finney-Cooke, CAIA**



**Thomas Digenan, CFA**  
*Responsable principal de  
inversiones*



**Kristin R. Finney-Cooke CAIA**  
*Directora  
y gestora de carteras*

**En lo que va de año, los mercados han estado operando a menudo en entornos de incertidumbre. ¿Cuál es el mejor consejo que le pueden dar a los inversores en este tipo de mercados?**

**Finney-Cooke:** Es cierto que lo que va de año se ha visto marcado por la volatilidad recurrente del mercado, hasta el punto en el que hemos normalizado los diferentes impactos en el sistema, ya sean las tarifas, Oriente Medio, las tasas de interés o la inflación. En los mercados extraordinarios como este, es crucial que los inversores sigan los planes de asignación estratégica.

**Digenan:** Sabemos lo peligrosas que pueden ser las reacciones instintivas a la volatilidad para el bienestar de una cartera. Por otro lado, para los inversores que sigan siendo disciplinados y mantengan una asignación de activos estratégica, la volatilidad puede demostrar ser una oportunidad.

**«En los mercados extraordinarios es crucial que los inversores sigan los planes de asignación estratégica».**

**— Kristin R. Finney-Cooke**

**¿Cómo sugeriríais a los inversores que posicionen sus carteras en estos tiempos cada vez más inciertos?**

**Digenan:** El mejor enfoque es siempre la diversificación. Es un principio clave de nuestra filosofía inversora en CBIS. Cuando creamos carteras, creemos realmente que añadir más clases de activos y varios gerentes desvinculados en su rendimiento es la mejor manera de beneficiar a los inversores a largo plazo.



**Finney-Cooke:** Siempre pensamos acerca de los fundamentos de la construcción de cartera desde una perspectiva de riesgo-rentabilidad y objetivos clave. Las revisiones regulares nos ayudan a asegurarnos de que no estamos haciendo movimientos amplios y grandes que puedan ser contraproducentes para la cartera.

**¿Se pueden crear carteras que se adapten a diferentes condiciones económicas en todo el mundo?**

**Digenan:** La manera más fácil de que los inversores aprovechen la oportunidad de estas condiciones cambiantes es mantener un proceso de reequilibrio disciplinado.

**Finney-Cooke:** Ahora bien, mantenerse disciplinado durante el reequilibrio es más difícil de lo que la gente puede creer. En la práctica, se reequilibra en las clases de activos que no lo han hecho muy bien mientras vende clases de activos o estrategias que tiene. Aunque el proceso es completamente contrario a la intuición, todavía queda un largo camino para reducir los riesgos y conservar el capital.

**«La mejor manera de diseñar una cartera para reducir las decisiones reactivas en los mercados volátiles no está realmente en el diseño de la cartera, sino en la ejecución del proceso».**

**— Tom Digenan**

**¿Existen opciones de asignación que podrían estabilizar las carteras en entornos de mercado muy cambiantes como en el que estamos?**

**Finney-Cooke:** Estamos a favor de tener varias clases de activos en los rangos de capitalización del mercado de valores, así como diferentes estrategias dentro de la renta fija. Y esto podría ser desde una perspectiva estadounidense como desde una extranjera. Además, creemos que las clases de activos alternativas también pueden añadir gran valor a una cartera. Nos gusta pensar que esto es similar a construir una casa. Quieres asegurarte de tener un buen proyecto y de evaluar todas las opciones antes de consolidarlo e implementarlo.

**¿Creen que las carteras pueden diseñarse de un modo que pueda reducir las decisiones reactivas en los mercados volátiles?**

**Digenan:** La mejor manera de diseñar una

cartera para reducir las decisiones reactivas en los mercados volátiles no está realmente en el diseño de la cartera, sino en la ejecución del proceso. Todos somos humanos y estamos sujetos a algún grado de sesgo conductual. Esta es la razón por la que todos necesitamos un proceso lo más objetivo posible. Además de tener un enfoque a largo plazo, una de las cosas que encontramos realmente valiosas es contar con una política de reequilibrio que sea de naturaleza más matemática. Creo que la mejor manera ayudar a comprar menos y vender más es una política de asignación de activos estratégica y estable junto con una política sólida de reequilibrio.

**Finney-Cooke:** Creo que el mensaje principal aquí para los inversores es que piensen bien sobre la asignación de sus activos, haciendo que sea un proceso estratégico y a largo plazo al tiempo que tienen en cuenta las oportunidades que puedan ir surgiendo.

**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](mailto:info@cbisglobal.com)

o



(39) 080 919 9232