



Juan Luis García Alejo y María Jesús Soto. RAMIRO

«La mezcla en finanzas es crítica; buscamos carteras resistentes»

◆ El director general de AWM desglosa la estrategia inversora ante la segunda parte del año

DL | LEÓN
■ El punto y aparte del mercado desde el año 2021 está muy presente en la estrategia del inversor. «Me parece crítico que en el 2022 se inaugura otro tiempo de inversión; de 2008 a 2021, el entorno del tipo de interés estaban en otro contexto; ahora el terreno de juego está en otro campo de juego. Tipos de interés están en positivo. Y a los inversores les da una palanca diferente, con cambio de circunstancias y cambio de los objetivos. El director general de Andbank Wealth Management España, Juan Luis García Alejo aportó algunas claves para acompañar a los inversores hasta final de año con una exposición sobre el talento del inversor, gama 360, que Andbank organizó ayer en el Club de Prensa del Diario de León.

«Crecimiento y precios son las grandes palancas explicativas; los analistas nos hemos visto sorprendidos por la fortaleza de la economía americana; aterrizaje suave para estados Unidos. Europa presentaba escenario más débil, con dos escenarios, el sur, con crecimiento extra, y el norte se quiebra por otras cuestiones; Alemania apunta a una ligera mejora; no hay nada que apunte a negativo, pero está la incidencia de los precios. Las políticas monetarias duras. Si la economía va a alegre es complicado que los precios desciendan de forma rápida», añadió el ejecutivo.

Expuso la perspectiva de que los bancos centrales van a ser



Asistentes a la conferencia sobre la estrategia inversora de AWM. RAMIRO

más cautos. «Pero el Banco Europeo bajará los tipos en junio, antes que Reserva Federal, que tardará más; en el cuarto trimestre. Los precios harán la última milla hacia el 2%. No es una perspectiva de macroeconomía mala».

Con esa base, el director general de AWM defendió herramientas de inversión que se deben perseguir siempre compatibles con la idea de cada inversor. «La renta fija, con tipos altos, es bueno para ahorradores

conservadores; cuando baje, será una oportunidad de retorno». Los cambios de cara a la segunda parte del año, también aportarán su incidencia: «Cuando uno se va al tramo final de la curva, la duración aportará rentabilidad a las economías. Luego, está la calidad de los bonos de inversión».

García Alejo se detuvo en la renta variable y en el impulso que la mueve con tres motores: «La renta fija, los beneficios empresariales y los movimientos

políticos. La renta fija no jugará en contra de las bolsas, habrá viento de cola con la renta fija y por eso iremos a la duración de las inversiones».

El director general de AWM se refirió a los beneficios empresariales, acordes con la estabilidad, sobre el pronóstico de que las ventas de las compañías van a crecer y los beneficios también. «Los analistas creen que crecerá un 10% en 2025». Y está el condicionante político: «Si el

precio del crudo es termómetro del miedo geopolítico, no parece que las bolsas vayan a ir mal a futuro».

«Una nota final que me parece importante es colocar en las carteras a las pequeñas compañías, no sólo a las grandes», sugirió

En la conferencia sobre la implicación del talento en la gestión desde Andbank, se acentaron algunos soportes: «Tres cuestiones claves en las compañías: talento, independencia y transparencia», como ADN de Andbank para decidir para los inversores. «Hay que ser lo suficientemente inteligentes para buscar talento fuera del banco; vemos en qué compañías trabaja; integrar el talento de los demás, el nuestro y de terceros para vosotros; ahí nos da la independencia; eso nos permite ir a esos inversores y traerlos a las carteras de los clientes. Y la transparencia, porque contamos cómo hacemos las cosas y como llegamos a estos resultados».

García Alejo habló de alinear intereses. Y de dar libertad a los

Variación de producto
«Tenemos 150 vehículos propios para ofrecer a nuestros inversores y miles de terceros»

Diversidad
AWM ofrece opciones desde fondos multiperfil, de megatendencia Afi o fondos 'value'

banqueros para gestionar lo que conviene a los clientes. «Cuando haces esto es que el beneficiado es el banquero que está cerca del cliente».

El director general de AWM hizo alusión a cuestiones sobre la cadena de valor. «Primero, buscar lo mejor, en casa o fuera». Otro condicionantes, la elección de la mezcla. «La mezcla en finanzas es crítica». «Buscamos carteras resistentes», añadió. Y el tercer anclaje es el traje a medida del cliente sin dejar debilidades al aire.

De la cadena de valor, al producto gama 360, del enunciado de la conferencia. García Alejo desglosó las oportunidades de inversión a través de los fondos multiperfil, los fondos de megatendencia Afi, y los fondos de estilo Value.

«Tenemos 150 vehículos propios para ofrecer a nuestros inversores y miles de terceros», añadió ante una situación de tranquilidad de los mercados que de aquí a fin de año, en carteras equilibradas pueden aportar un retorno de entre cinco y siete puntos de inversión. Ese es el pronóstico mediado el año.