

## PERSPECTIVAS PARA LAS INVERSIONES EN ALTERNATIVOS 2024

# 2024 podría suponer un punto de inflexión



**Stewart Bennett**

Director Global  
de Inversiones  
Alternativas

**Los años más desafiantes pueden ser la mejor ocasión para invertir en productos alternativos. Explicamos por qué.**

Creemos que 2024 podría ser un punto de inflexión en el que una mayor claridad sobre el entorno macroeconómico podría generar las condiciones necesarias para que el próximo periodo sea un escenario idóneo para la inversión en alternativos. Los inversores podrían sacar partido de unos precios de activos más bajos, la reestructuración de los balances, la venta de activos en dificultades (*distressed*) y los descuentos en los mercados secundarios.

**Tras un difícil 2023, el año que viene podría mostrar un gran atractivo**

Las clases de activos alternativos no han salido indemnes de los acontecimientos observados en los mercados de capitales a lo largo del 2023. Estos últimos se han visto influidos por una combinación de factores entre los que cabe incluir la subida de los tipos de interés, un crecimiento inferior y una mayor volatilidad que ha incidido, especialmente en estrategias que recurren al apalancamiento.



Por consiguiente, esta situación se ha traducido en una ralentización de la actividad: salidas difíciles, una complicada captación de fondos, despliegues lentos y endurecimiento de las condiciones crediticias. Esto ha ejercido presión en los precios, en especial en el segmento inmobiliario, además de infundir un planteamiento prudente entre los inversores.

Con vistas a 2024, existe un sentimiento de que se ha tocado techo en materia de tipos de interés. Lo que resulta incierto es el calendario de los futuros recortes de tipos, dado que, a partir de este instante, probablemente habrá ciertas divergencias en las políticas de los bancos centrales y en los resultados económicos. Como ejemplo, la Reserva Federal de Estados Unidos seguramente mantenga los tipos de interés más altos durante más tiempo en comparación con el Banco de Inglaterra, puesto que la economía del Reino Unido, con su estructura de concesión de préstamos hipotecarios a más corto plazo y su mayor vulnerabilidad general al aumento de los tipos, se deteriora antes. Seguimos vaticinando que los tipos de interés retrocederán en todo el mundo, aunque no será al unísono.

#### **Previsión de oportunidades para inversores selectivos**

Prevedemos que podrían darse oportunidades de inversión muy atractivas de cara al futuro. De hecho, 2024 podría ser el arranque de un periodo de gran cosecha en el momento en que se aporte una mayor claridad sobre los factores que hemos mencionado. Va a llevar algo más de tiempo que se

## **Lo que se necesita para que las inversiones alternativas se recuperen es una mayor revalorización, más estabilidad desde el punto de vista del crédito y un panorama macroeconómico más claro**

materialice este punto, aunque, cuando llegue el momento, aquellos inversores que adopten un enfoque de «esperar a ver qué ocurre» y reserven cierta munición saldrán beneficiados.

Lo que se necesita para que las inversiones alternativas se recuperen es una mayor revalorización, más estabilidad desde el punto de vista del crédito y un panorama macroeconómico más claro. Barruntamos que esta situación se cristalizará por el entorno de tipos de interés más elevados durante más tiempo. La otra cara de la moneda estriba en que también prevedemos un muro de refinanciación en los próximos 18-24 meses. Seguramente



habrá más activos disponibles a precios irrisorios debido a los vientos en contra que se constatan en los mercados de financiación, y los gestores de inversiones alternativas podrían hallarse en una buena posición para aprovechar anomalías en el mercado como esta.

### **Los argumentos a favor de la inversión en productos alternativos siguen siendo más sólidos que nunca**

Los argumentos por los que debería invertir en productos alternativos son de sobra conocidos: diversificación del riesgo, menor volatilidad y rentabilidades absolutas potencialmente superiores a lo largo del tiempo. Tanto los inversores institucionales como los minoristas deberían considerar los productos alternativos como un elemento de mejora para la cartera. Aun así, no cabe duda de que las rentabilidades superiores se han visto puestas a prueba por el incremento en los tipos de interés.

La captación de fondos ha resultado difícil en lo que va de año, entre otras cosas porque los rendimientos de los bonos revisten ahora interés. A medio y largo plazo, sin embargo, creemos con firmeza que habrá vientos favorables en el plano estructural para las inversiones alternativas, ya sean valores inmobiliarios, de capital inversión, de infraestructuras, fondos de cobertura (*hedge funds*) o instrumentos alternativos líquidos. Si esto se suma a las razones por las que 2024 podría constituir un punto de inflexión, vemos que hay un robusto argumento para invertir en productos alternativos.

### **Inversiones en alternativos en Columbia Threadneedle**

Las perspectivas para 2024 favorecen los puntos fuertes de las inversiones en productos alternativos de Columbia Threadneedle Investments. Nuestros nueve equipos de inversión disponen de una gran experiencia y conocimiento, y atesoran capacidades que abarcan los activos reales, los mercados privados y las alternativas líquidas/fondos de cobertura. Estos equipos están formados por unos 140 profesionales de la inversión que supervisan en conjunto alrededor de 35.000 millones de dólares de activos gestionados,<sup>1</sup> lo que redunda en beneficio de nuestros clientes.

**Tanto los inversores institucionales como los minoristas deberían considerar los productos alternativos como un elemento de mejora para la cartera**

<sup>1</sup>A 30 de noviembre de 2023

Para saber más visita [columbiathreadneedle.es](https://columbiathreadneedle.es)



#### Información importante

**Exclusivamente para uso de clientes profesionales y/o tipos de inversores equivalentes en su jurisdicción (no debe entregarse a clientes particulares ni emplearse con ellos). Con fines publicitarios.**

Este documento se ofrece exclusivamente con fines informativos y no debe considerarse representativo de ninguna inversión en particular. No debe interpretarse ni como una oferta o una invitación para la compraventa de cualquier título u otro instrumento financiero, ni para prestar asesoramiento o servicios de inversión. Invertir implica un riesgo, incluyendo el riesgo de pérdida de capital. Su capital está sujeto a riesgos. El riesgo de mercado puede afectar a un emisor, un sector económico o una industria en concreto o al mercado en su conjunto. El valor de las inversiones no está garantizado y, por lo tanto, los inversores podrían no recuperar el importe inicialmente invertido. La inversión internacional conlleva ciertos riesgos y volatilidad por la posible inestabilidad política, económica o cambiaria, así como por las diferentes normas financieras y contables. Los valores que se incluyen aquí obedecen exclusivamente a fines ilustrativos, están sujetos a cambios y no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta. Los valores que se mencionan pueden o no resultar rentables. Las opiniones se expresan en la fecha indicada, pueden verse alteradas con arreglo a la evolución de la coyuntura del mercado u otras condiciones y pueden diferir de las opiniones ofrecidas por otras entidades asociadas o afiliadas de Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Las decisiones de inversión o las inversiones efectivamente realizadas por Columbia Threadneedle y sus filiales, ya sea por cuenta propia o en nombre de los clientes, podrían no reflejar necesariamente las opiniones expresadas. Esta información no tiene como finalidad prestar asesoramiento de inversión y no tiene en cuenta las circunstancias específicas de los inversores. Las decisiones de inversión deben adoptarse siempre en función de las necesidades financieras, los objetivos, las metas, el horizonte temporal y la tolerancia al riesgo del inversor en cuestión. Las clases de activos descritas podrían no resultar adecuadas para todos los inversores. La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros y ninguna previsión debe considerarse garantía de rentabilidad. La información y las opiniones proporcionadas por terceros han sido recabadas de fuentes consideradas fidedignas, aunque no se puede garantizar ni su exactitud ni su integridad. Ni este documento ni su contenido han sido revisados por ninguna autoridad reguladora.

Publicado por Threadneedle Management Luxembourg S.A., sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (R.C.S.) con el número B 110242, y/o Columbia Threadneedle Netherlands B.V., entidad regulada por la Autoridad Neerlandesa de los Mercados Financieros (AFM), registrada con el número 08068841.

Este documento lo podrá facilitar una empresa afiliada que también forme parte del grupo de sociedades Columbia Threadneedle Investments: Columbia Threadneedle Management Limited en el Reino Unido; Columbia Threadneedle Netherlands B.V., regulada por la Autoridad Neerlandesa de los Mercados Financieros (AFM), registrada con el número 08068841.

Columbia Threadneedle Investments es la marca global del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.

[columbiathreadneedle.com](https://columbiathreadneedle.com)

6119171 | WF548768 (12/23)