



MEJORES GESTORAS DE ASSET ALLOCATION Y FONDOS DE PENSIONES

El valor de tomar decisiones acertadas a corto y largo plazo

Santander AM supera con su asignación de activos a JPMorgan AM, Amundi e Ibercaja Gestión. En pensiones, VidaCaixa se impone a Mutuactivos y las gestoras de Renta 4, Kutxabank e Ibercaja
 Por Ana Romero

La estrategia de asignación de activos de Santander AM le ha valido el premio a la Mejor Gestora de Asset Allocation. «El año pasado nos centramos en mejorar la experiencia del cliente, comunicando la situación del mercado, las gamas de producto, optimizando la oferta con novedades y transformando muchos productos hacia la inversión sostenible», explican desde la gestora del Grupo Santander.

La entidad se guió a lo largo del año por un análisis macro global, fijándose en las perspectivas de retorno, la volatilidad y la correlación entre diversos tipos de activos a largo plazo. Obtuvieron así un escenario central, al que sumar información más a corto plazo para hacer cambios tácticos, evaluando en paralelo escenarios alternativos con coberturas que les protegiesen.

«Seguimos una estrategia prorrriesgo, sobreponderados en renta variable global y manteniendo posiciones significativas en *investment grade*, *high yield* y deuda emergente, que supusieron una fuente de *carry* para las carteras en un entorno de riesgo de crédito muy contenido», detallan. Este es-



ALERTA Las estrategias de asignación de activos y las que siguen los productos de ahorro para la jubilación están pendientes de la geopolítica y de los cambios que pueden producirse en política monetaria. /KORAWAT PHOTO SHOOT

cenario ha cambiado en 2022, añaden, por la elevada inflación, el comienzo de la normalización monetaria y la invasión de Ucrania, lo que ha desatado la volatilidad y las caídas bursátiles.

Por todo ello, en Santander AM se encuentran en un proceso de actualización del riesgo que afectará a toda su oferta. En este sentido, explican, en 2022 ganarán protagonismo los activos con poco riesgo,

baja duración y sensibilidad positiva a la inflación.

AHORRO A LARGO PLAZO

VidaCaixa recibe el premio a la Mejor Gestora de Fondos de Pensiones de 2021 gracias a su estrategia de diversificación, gestión activa e integración de los criterios ambientales, sociales y de buen gobierno, esenciales en unos instrumentos pensados para el ahorro a largo plazo como los planes de pensiones.

«Solo introducimos cambios si detectamos modificaciones relevantes en los fundamentales a medio y largo plazo», apuntan desde la entidad. En 2021, sus planes estuvieron sobreponderados en renta variable, lo que se neutralizó durante el último trimestre por el giro de los bancos centrales hacia posiciones más restrictivas. Además, en la gestora ya habían reducido a comienzos de año su exposición a la renta fija tras percibir que tenía poco valor.

La reactivación económica y el avance de la vacunación ayudaron a revalorizar los activos, y los fondos de pensiones de la entidad empezaron a rendir por encima del mercado. Destacaron sus produc-

tos de renta variable, con rentabilidades anuales superiores al 30%.

De cara al futuro, en VidaCaixa ven recorrido al capital y la deuda de carácter privado, el sector inmobiliario y las infraestructuras. También, a los activos que disfrutaron de periodos de maduración largos, por ser idóneos para el marco temporal de los planes de pensiones.

En materia de sostenibilidad, desde VidaCaixa explican que los criterios ESG han sido estratégicos en su actividad desde hace más de 20 años. De hecho, la firma fue pionera en adherirse globalmente a los principios de inversión socialmente responsable y, más recientemente, se ha mostrado como una firme partidaria de la entrada en vigor del nuevo Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles

Los gestores buscan activos con poco riesgo y baja duración

(SFDR, por sus siglas en inglés), una de las principales novedades normativas en el ámbito de la sostenibilidad de los últimos años.

De hecho, la oferta de VidaCaixa ya se articula en torno a tres gamas (Integra, Impulsa e Impacta) que se encuentran en plena sintonía con los artículos de la citada regulación europea que hacen referencia a la alineación de la estrategia de inversión con los valores corporativos y de los clientes, el cumplimiento de los compromisos globales en materia de sostenibilidad y la promoción de los ODS de la ONU.