

Acelera las inversiones alternativas a través de portafolios multiactivos

By Jennie Byun
Especialista Senior en Inversiones Multiactivos,
HSBC Asset Management



HSBC

Abriendo un mundo de posibilidades

Puntos clave



Ve más allá de las acciones y los bonos

A medida que los cambios en el panorama del mercado reducen las ventajas de la diversificación de los bonos, las inversiones alternativas están adquiriendo un papel más importante en el portafolio.



Las inversiones alternativas pueden destacar cuando los mercados tradicionales atraviesan dificultades

En épocas de alta inflación, crecimiento lento o volatilidad del mercado, ciertas inversiones alternativas pueden ayudar a proteger tu patrimonio y mantener una rentabilidad más estable.



Los portafolios multiactivos facilitan el acceso a las inversiones alternativas

Ofrecen una gestión profesional en la asignación de activos, la selección y evaluación de fondos, y el monitoreo continuo, de una manera rentable.

El informe Affluent Investor Snapshot de este año continua, analizando cómo los inversionistas de alto patrimonio toman sus decisiones de inversión y patrimonio, y cómo estas decisiones se reflejan en la forma como construyen sus portafolios para alcanzar sus objetivos a corto, mediano y largo plazo.

En el informe de este año de Affluent Investor Snapshot¹, observamos una tendencia creciente en la asignación y diversificación de activos hacia activos alternativos como materias primas, fondos de cobertura, crédito privado e infraestructura. Esto coincide con el aumento de la correlación entre acciones y bonos tras el entorno inflacionario provocado por la pandemia, lo que ha llevado a los inversionistas a buscar otras fuentes de diversificación. Como se menciona en el informe, “la diversificación es una de las formas más eficaces de hacer frente a la incertidumbre y estos resultados resaltan cómo los inversionistas están creando portafolios más diversificados”.

Exploramos el papel que desempeñan los activos alternativos en la diversificación de los portafolios y en la mejora de su resiliencia en diferentes entornos de mercado. También describimos cómo la propiedad de activos alternativos a través de portafolios multiactivos puede ayudar a los inversionistas a superar algunas de las barreras a las que se enfrentan para acceder directamente a estas clases de activos.

La creciente importancia de las inversiones alternativas en el manejo del ciclo económico

En la última década, las acciones y los bonos en conjunto dieron buenos resultados en lo que fue un periodo relativamente benigno de baja inflación y “crecimiento óptimo”. Sin embargo, la situación ha cambiado. Si bien los bonos desempeñan un papel clave en los portafolios multiactivos para la diversificación y la generación de ingresos, podría decirse que las ventajas de la diversificación ya no son tan evidentes como antes.

Este nuevo entorno requiere un enfoque flexible no solo en la gestión de la duración, sino también en una asignación más amplia de activos. Los activos no convencionales, o inversiones alternativas, pueden ayudar a los inversionistas a llevar la diversificación al siguiente nivel.

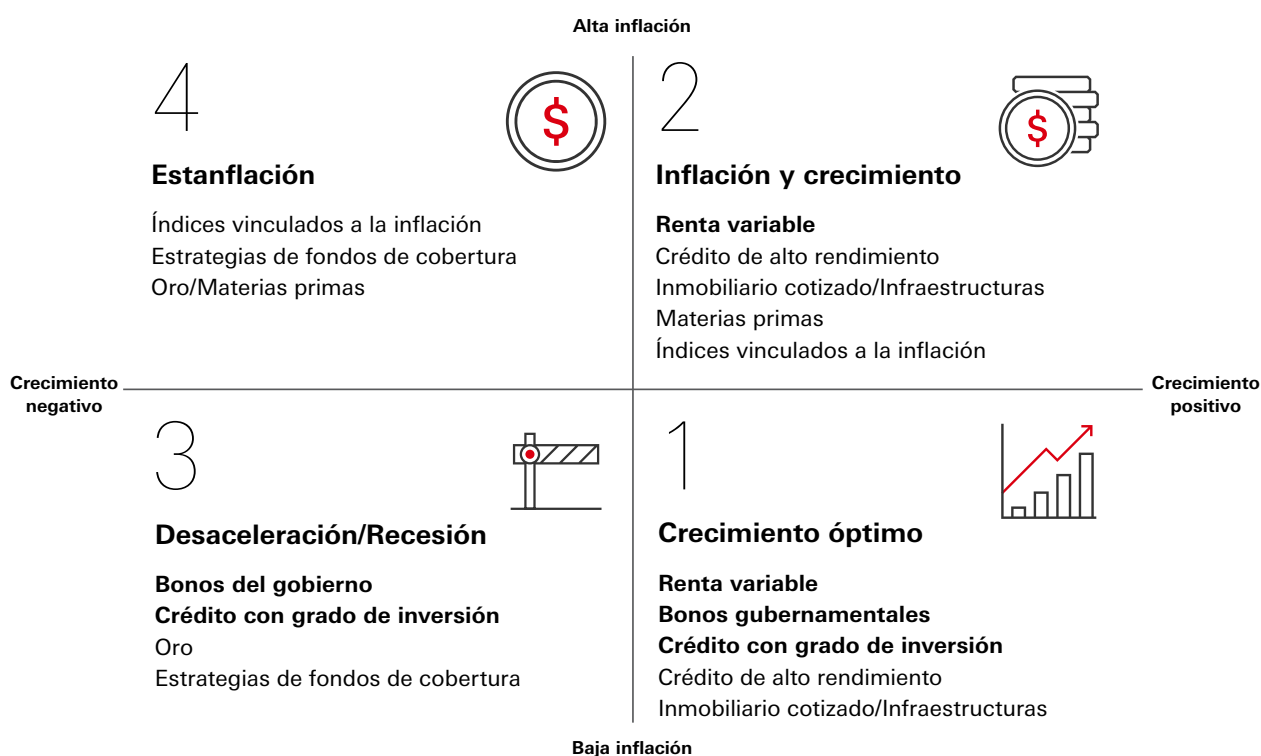


En primer lugar, definamos qué se entiende por inversiones alternativas: son inversiones que no entran en la categoría convencional de acciones, bonos o efectivo. Dentro de las inversiones alternativas hay dos tipos principales. Las primeras son las alternativas líquidas, que abarcan inversiones como materias primas (incluido el oro), propiedades/infraestructuras cotizadas y estrategias de fondos de cobertura líquidos. Los bonos indexados a la inflación pueden considerarse alternativos, ya que no son activos típicos de un portafolio de bonos tradicional. Como su nombre indica, las inversiones alternativas líquidas pueden comprarse y venderse con relativa facilidad, normalmente en fondos de inversión con cotización diaria o semanal o en bolsas de valores.

Los segundos son mercados ilíquidos o privados. Entre ellos se incluyen el capital privado, el crédito privado, así como la propiedad privada/infraestructura y los fondos de cobertura con periodos de bloqueo. Estas inversiones suelen estar cerradas a los inversionistas minoristas y también se caracterizan por largos periodos de bloqueo, que pueden oscilar entre tres meses y, en ocasiones, diez años. En el caso de las soluciones multiactivos gestionadas, que suelen estar estructuradas como portafolios líquidos, la mayoría de las inversiones alternativas entran en la categoría de líquidas y es en ellas en las que centraremos nuestro análisis.

A continuación, se describen los diferentes entornos macroeconómicos a los que se enfrentan los inversionistas desde la perspectiva de la inflación (eje y) y el crecimiento (eje x). Cada cuadrante representa una parte relativamente distinta del ciclo económico y las clases de activos que tienden a obtener mejores resultados durante cada ciclo.

Los portafolios totalmente diversificados pueden adaptarse mejor a los diferentes regímenes de mercado*



* Fuente: HSBC Asset Management, agosto de 2025. La diversificación no garantiza ganancias ni protege contra pérdidas. Esta información no debe interpretarse como una recomendación para invertir en un país, producto, estrategia, sector o valor específico. Solo con fines ilustrativos. Las opiniones expresadas fueron sostenidas al momento de la elaboración de este escrito y están sujetas a cambios sin previo aviso.

Por lo general, las acciones tienden a impulsar el rendimiento durante los periodos de inflación y crecimiento moderadamente altos (cuadrante 2), así como en el cuadrante 1, en lo que denominamos “crecimiento óptimo”, con baja inflación y crecimiento positivo. Durante los periodos de desaceleración económica o recesión (cuadrante 3), las acciones tienden a sufrir. Los bonos gubernamentales y corporativos de alta calidad ayudan a amortiguar el portafolio durante estos periodos, pero por lo general no son suficientes.

Sin el motor de la renta variable, los inversionistas necesitarán fuentes adicionales de rentabilidad para generar rendimiento. Es entonces cuando el oro y los fondos de cobertura tienden a obtener mejores resultados y sirven como apoyo adicional para el portafolio. El rendimiento se ve aún más afectado durante los periodos de estanflación (cuadrante 4), ya que tanto los mercados de bonos como los de renta variable se ven afectados por las altas tasas de interés. Especialmente en este entorno, las inversiones alternativas son fundamentales para estabilizar el portafolio.

Contar con la combinación adecuada de clases de activos que puedan rendir, tanto en mercados alcistas como bajistas, puede ayudar a impulsar la rentabilidad del portafolio, lo cual es especialmente relevante en estos tiempos de incertidumbre. Esto nos lleva a la siguiente pregunta: ¿qué porcentaje deben destinar los inversionistas a activos alternativos y cuáles elegir?



Facilitar el acceso a inversiones alternativas a través de portafolios multiactivos

Los inversionistas minoristas pueden acceder a los activos alternativos líquidos. Sin embargo, el reto reside en los conocimientos y experiencia necesarios para comprender su comportamiento, no solo con respecto a las acciones y los bonos, sino también entre sí. Los portafolios multiactivos ofrecen una vía sencilla y gestionada por profesionales para acceder a los activos alternativos líquidos. Al invertir a través de una solución multiactivos, los inversionistas pueden:



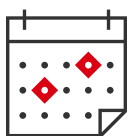
1. Delegar las decisiones sobre la asignación de activos

No todas las inversiones alternativas son iguales en términos de riesgo y correlación con los mercados de renta variable y renta fija. Confiar en gestores experimentados para decidir la combinación y la asignación entre diferentes estrategias alternativas líquidas ayuda a disminuir la incertidumbre para los inversionistas.



2. Beneficiarse de una rigurosa evaluación

Los fondos alternativos presentan diferentes estructuras, perfiles de liquidez y características de riesgo-rentabilidad. Los gestores multiactivos cuentan con un marco de diligencia debida, probado y contrastado para seleccionar estrategias alternativas líquidas de alta calidad, gestionando la complejidad y el riesgo para los clientes.



3. Evitar los riesgos relacionados con el momento de entrada al mercado

En lugar de intentar decidir cuándo comprar o vender inversiones alternativas individuales, los inversionistas pueden confiar en gestores con experiencia que distribuyen activamente los activos entre una amplia gama, ajustando la exposición a medida que evolucionan las condiciones del mercado cuando sea necesario.



4. Eficiencia en costos

Al agrupar los activos, los gestores pueden acceder a los fondos a un costo menor, mediante lo que comúnmente se conoce como "precios institucionales".

Mediante una asignación eficiente de activos y una ejecución institucional, las soluciones gestionadas ayudan a optimizar los rendimientos, mejorar la diversificación del portafolio y proporcionar un enfoque holístico de la inversión, todo ello sin introducir una complejidad innecesaria ni riesgos adicionales. En resumen, las estrategias activas y multiactivos ayudan a los inversionistas a construir un portafolio diversificado para lograr un enfoque equilibrado y moderno del patrimonio a largo plazo.



El informe Affluent Investor Snapshot 2025

El informe Affluent Investor Snapshot 2025, un informe especial sobre calidad de vida a nivel mundial elaborado por HSBC, analiza los portafolios de inversión, comportamientos y prioridades de las personas de alto patrimonio de todo el mundo. Realizada en marzo de 2025 mediante una encuesta en línea en 12 mercados, esta investigación compila las opiniones de 10,797 inversionistas de entre 21 y 69 años, cada uno de los cuales posee activos invertibles que oscilan entre 100,000 y 2 millones de dólares estadounidenses.

Descargo de responsabilidad

Este documento o video ha sido elaborado por The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HBAP"), con domicilio social en 1 Queen's Road Central, Hong Kong. HBAP está constituida en Hong Kong y forma parte del Grupo HSBC. Este documento o video es distribuido y/o puesto a disposición por HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Bank (Singapore) Limited, HSBC Bank Middle East Limited (EAU), HSBC UK Bank Plc, HSBC Bank Malaysia Berhad (198401015221 (127776-V))/HSBC Amanah Malaysia Berhad (20080100642 1 (807705-X)), HSBC Bank (Taiwan) Limited, HSBC Bank plc, sucursal de Jersey, HSBC Bank plc, sucursal de Guernsey, HSBC Bank plc en la Isla de Man, HSBC Continental Europe, Grecia, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), HSBC Bank (Vietnam) Limited, PT Bank HSBC Indonesia (HBID), HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay está autorizado y supervisado por el Banco Central del Uruguay), HBAP Sri Lanka Branch, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited – sucursal de Filipinas, HSBC Investment and Insurance Brokerage, Philippines Inc, y HSBC FinTech Services (Shanghai) Company Limited y HSBC Mexico, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (en conjunto, los "Distribuidores") a sus respectivos clientes. Este documento o video tiene únicamente fines informativos y de difusión general.

El contenido de este documento o video no puede ser reproducido ni distribuido a ninguna persona o entidad, ya sea total o parcialmente, para ningún propósito. Este documento o video no debe ser distribuido en ninguna jurisdicción donde dicha distribución sea ilegal. Toda reproducción o uso no autorizado de este documento o video será responsabilidad del usuario y podrá dar lugar a acciones legales. El material contenido en este documento o video tiene únicamente fines informativos generales y no constituye investigación o asesoramiento en materia de inversiones, ni una recomendación para comprar o vender inversiones. Algunas de las declaraciones contenidas en este documento o video pueden considerarse declaraciones prospectivas, las cuales reflejan expectativas o previsiones actuales sobre eventos futuros. Tales declaraciones prospectivas no garantizan el desempeño o los eventos futuros y conllevan riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los descritos en dichas declaraciones como resultado de diversos factores. HBAP y los Distribuidores no asumen ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas contenidas en este documento o video, ni de actualizar las razones por las cuales los resultados reales podrían diferir de los proyectados en dichas declaraciones. Este documento o video no tiene valor contractual y de ninguna manera constituye una solicitud ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta no sea legal. Las opiniones expresadas se basan en el Comité Global de Inversiones de HSBC al momento de su elaboración y están sujetas a cambios en cualquier momento. Estas opiniones no reflejan necesariamente la composición actual de los portafolios de HSBC Asset Management. Los portafolios individuales gestionados por HSBC Asset Management reflejan principalmente los objetivos, preferencias de riesgo, horizonte temporal y liquidez de mercado de cada cliente.

El valor de las inversiones y los ingresos que generan pueden tanto subir como bajar, y es posible que los inversionistas no recuperen el importe invertido inicialmente. El rendimiento pasado que figura en este documento o video no es un indicador fiable del rendimiento futuro y no se debe confiar en las previsiones, proyecciones y simulaciones aquí contenidas como indicación de resultados futuros. Cuando se mantienen inversiones en el extranjero, el tipo de cambio puede hacer que el valor de dichas inversiones suba o baje. Las inversiones en mercados emergentes son, por su naturaleza, más arriesgadas y potencialmente más volátiles que las inherentes a algunos mercados consolidados. Las economías de los mercados emergentes suelen depender en gran medida del comercio internacional y, por lo tanto, se han visto y pueden seguir viéndose afectadas negativamente por las barreras comerciales, los controles de cambio, los ajustes controlados de los valores relativos de las divisas y otras medidas proteccionistas impuestas o negociadas por los países con los que comercian. Estas economías también se han visto y pueden seguir viéndose afectadas negativamente por las condiciones económicas de los países con los que comercian. Las inversiones están sujetas a riesgos de mercado; lee atentamente todos los documentos relacionados con las inversiones.

Este documento o video ofrece una visión general de alto nivel del entorno económico reciente y se ha elaborado únicamente con fines informativos. Las opiniones expresadas son las de HBAP y se basan en la visión global de HBAP, por lo que pueden no coincidir necesariamente con las opiniones locales de los distribuidores. No se ha elaborado de conformidad con los requisitos legales destinados a promover la independencia de la investigación en materia de inversiones y no está sujeto a ninguna prohibición de negociación antes de su difusión. No pretende proporcionar asesoramiento contable, jurídico o fiscal, ni debe utilizarse con ese fin. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, es recomendable que consultes a un asesor financiero independiente. En caso de que decidas no solicitar el servicio de un asesor financiero, debes considerar cuidadosamente si el producto de inversión es adecuado para ti. Se recomienda obtener el asesoramiento profesional adecuado cuando sea necesario.

La exactitud y/o integridad de cualquier información de terceros obtenida de fuentes que consideramos fiables puede no haber sido verificada de forma independiente, por lo que el cliente debe consultar varias fuentes antes de tomar una decisión de inversión.

La siguiente declaración solo es aplicable a HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC en lo que respecta a la forma en que se distribuye la publicación a sus clientes: esta publicación es distribuida por Wealth Insights de HSBC México y su objetivo es meramente informativo, por lo que no debe interpretarse como una oferta o invitación para comprar o vender ningún valor relacionado con instrumentos financieros, inversiones u otros productos financieros. Esta comunicación no pretende contener una descripción exhaustiva de las consideraciones que pueden ser importantes a la hora de tomar la decisión de realizar cualquier cambio y/o modificación en cualquier producto, y lo que se contiene o refleja en este informe no constituye, ni pretende constituir, ni debe interpretarse como un consejo, asesoramiento de inversión o una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender cualquier servicio, producto, valor, mercancía, divisa o cualquier otro activo.

Las partes receptoras no deben considerar este documento como sustituto de su propio criterio. El rendimiento pasado de los valores o instrumentos financieros aquí mencionados no es necesariamente indicativo de resultados futuros. Toda la información, así como los precios indicados, están sujetos a cambios sin previo aviso. Wealth Insights de HSBC México no está obligado a actualizarla ni a mantenerla al día ni a notificar en caso de que la información aquí presentada sufra alguna actualización o modificación. Los valores y productos de inversión aquí descritos pueden no ser adecuados para su venta en todas las jurisdicciones o pueden no ser adecuados para algunas categorías de inversionistas.

La información contenida en esta comunicación proviene de diversas fuentes consideradas fiables; sin embargo, no se puede garantizar su exactitud ni integridad. HSBC México no se hace responsable de ninguna pérdida o daño de ningún tipo que pueda derivarse de errores de transmisión, inexactitudes, omisiones, cambios en los factores o condiciones del mercado, o cualquier otra circunstancia ajena al control de HSBC. Diferentes entidades jurídicas de HSBC pueden llevar a cabo la distribución de Wealth Insights a nivel internacional de conformidad con los requisitos normativos locales.

Información importante sobre Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (“HSBC India”):

HSBC India es una sucursal de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. HSBC India no distribuye ni recomienda productos de inversión a personas que sean ciudadanos o residentes de los Estados Unidos de América (EE. UU.), Canadá o cualquier otra jurisdicción en la que dicha distribución o recomendación sea contraria a la ley o la normativa.

HSBC India es un distribuidor de fondos de inversión registrado en la AMFI (Asociación de Fondos de Inversión de la India) de determinados fondos de inversión y un referente de otros productos de inversión de terceros. HSBC India recibirá una comisión de HSBC Asset Management (India) Private Limited, en su calidad de distribuidor de fondos de inversión registrado en la AMFI de HSBC Mutual Fund. El patrocinador de HSBC Mutual Fund es HSBC Securities and Capital Markets (India) Private Limited (HSCI), miembro de Grupo HSBC. Ten en cuenta que HSBC India y el patrocinador, al formar parte de Grupo HSBC, pueden dar lugar a conflictos de intereses reales, percibidos o potenciales. HSBC India cuenta con una política para identificar, prevenir y gestionar dichos conflictos de intereses. Para obtener más información sobre las inversiones en el mercado de valores, visita el sitio web para inversionistas de la SEBI: <https://investor.sebi.gov.in/> y la aplicación móvil SEBI Saa[₹]thi. Las inversiones en fondos de inversión están sujetas a riesgos de mercado, lee atentamente todos los documentos relacionados con el plan. Emitido por The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited India. Constituida en la RAE de Hong Kong con responsabilidad limitada. HSBC Bank ARN - 0022 con validez desde el 19 de febrero de 2024 hasta el 18 de febrero de 2027. Fecha de registro inicial: 19 de febrero de 2002.

La siguiente declaración solo es aplicable a HSBC Bank (Taiwan) Limited en lo que respecta a la forma en que se distribuye la publicación a sus clientes:

HSBC Bank (Taiwan) Limited (“el Banco”) cumplirá con el deber fiduciario de actuar como una persona razonable al ejercer la diligencia debida en la prestación de servicios fiduciarios y la realización de operaciones fiduciarias. Sin embargo, el Banco no ofrece ninguna garantía sobre la gestión o el rendimiento operativo del negocio fiduciario.

La siguiente declaración solo es aplicable a PT Bank HSBC Indonesia (“HBID”): HBID cuenta con la licencia y supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Indonesia (“OJK”). Los productos de inversión que se ofrecen

en HBID son productos de terceros, HBID es un agente de venta de productos de terceros, tales como fondos de inversión y bonos. HBID y el Grupo HSBC (HSBC Holdings Plc y sus filiales y empresas asociadas o cualquiera de sus sucursales) no garantizan la inversión subyacente, el capital o el rendimiento de la inversión del cliente. Debes leer y comprender la política de inversión de cada producto de inversión para ver si un producto contiene elementos ESG y de sostenibilidad y está clasificado como una inversión ESG y sostenible. Las inversiones en fondos de inversión y bonos no están cubiertas por el programa de seguro de depósitos de la Corporación de Seguros de Depósitos de Indonesia ("LPS").

Información importante sobre ESG e inversión sostenible

Hoy en día financiamos una serie de industrias que contribuyen significativamente a las emisiones de gases de efecto invernadero. Contamos con una estrategia para ayudar a nuestros clientes a reducir sus emisiones y a reducir las nuestras. Para obtener más información, visita: www.hsbc.com/sustainability.

En términos generales, los productos de "inversión sostenible y ESG" incluyen enfoques o instrumentos de inversión que tienen en cuenta, en mayor o menor medida, factores medioambientales, sociales, de gobernanza y/u otros factores de sostenibilidad. Algunos instrumentos que clasificamos como sostenibles pueden estar en proceso de cambio para ofrecer resultados de sostenibilidad. No hay garantía de que los productos de inversión sostenible y ESG generen rendimientos similares a los que no tienen en cuenta estos factores. Los productos de inversión ESG y sostenible pueden diferir de los índices de referencia tradicionales del mercado. Además, no existe una definición estándar ni criterios de medición para la inversión ESG y sostenible o el impacto de los productos de inversión ESG y sostenible. La inversión ESG y sostenible y los criterios de medición del impacto relacionados son (a) muy subjetivos y (b) pueden variar significativamente entre sectores y dentro de ellos.

HSBC puede basarse en criterios de medición elaborados y comunicados por proveedores o emisores externos. HSBC no siempre lleva a cabo su propia diligencia específica en relación con los criterios de medición. No hay garantía de que: (a) la naturaleza del impacto ESG/sostenibilidad o los criterios de medición de una inversión se ajusten a los objetivos de sostenibilidad de un inversionista concreto, ni de que (b) se alcance el nivel declarado u objetivo de impacto ESG/sostenibilidad. La inversión ESG y sostenible es un área en evolución y se están desarrollando nuevas regulaciones que afectarán a la forma en que se pueden clasificar o etiquetar las inversiones. Una inversión que hoy se considera que cumple los criterios de sostenibilidad puede no cumplirlos en algún momento en el futuro.

EL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO O VIDEO NO HA SIDO REVISADO POR NINGUNA AUTORIDAD REGULADORA DE HONG KONG NI DE NINGUNA OTRA JURISDICCIÓN.

SE RECOMIENDA ACTUAR CON PRECAUCIÓN EN RELACIÓN CON LA INVERSIÓN Y CON ESTE DOCUMENTO O VIDEO. SI TIENES DUDAS SOBRE CUALQUIER PARTE DEL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO O VIDEO, DEBES SOLICITAR ASESORAMIENTO PROFESIONAL INDEPENDIENTE.

© Copyright 2025. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

Ninguna parte de este documento o video puede ser reproducida, almacenada en un sistema de recuperación o transmitida, en cualquier forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, fotocopia, grabación o cualquier otro, sin el permiso previo por escrito de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.



HSBC

Abriendo un mundo de posibilidades