

Martes, 17 de junio de 2025

Los riesgos que más temen y tienen en cuenta los CIO españoles al diseñar su estrategia para lo que queda de 2025

Además del desenlace final de las negociaciones comerciales y su potencial impacto sobre crecimiento e inflación, debemos tener en cuenta otros riesgos asociados como el rumbo que puedan adoptar la FED y el BCE, el notable incremento global del déficit fiscal, especialmente preocupante en EE. UU., donde el proyecto de presupuestos de Donald Trump podría impulsarlo por encima del 7%, deteriorando aún más la percepción de los inversores sobre la deuda del país, la debilidad del dólar y otros riesgos geopolíticos abiertos que no parece que vayan a tener un desenlace inmediato como la Guerra de Ucrania o el conflicto entre Israel y Palestina.



Miguel Castells, Director de Inversiones de Unicaja Asset Management (anteriormente, Unigest)

Como ya hemos mencionado, ante este escenario mantenemos un posicionamiento cauto en activos de riesgo con una exposición a renta variable moderada, sesgada hacia Europa y hacia sectores algo más defensivos y compañías de calidad menos expuestas a riesgo arancelario. Mantenemos exposición a crédito en plazos cortos, donde, a pesar del nivel exigente de los diferenciales, creemos que el carry compensa la inversión. Duraciones en rango alto para nuestros estándares, apoyadas en bonos de gobierno europeos y con mayor concentración en plazos intermedios de la curva. Y también mantenemos cubierta nuestra exposición a dólar, dado que vemos potencial de depreciación adicional. Dado el previsible entorno cambiante en el que probablemente nos sigamos moviendo en la segunda mitad del ejercicio, será necesaria una revisión constante de la selección de activos.

Enlace noticia FundsPeople. Publicada 17/06/2025

[Los riesgos que más temen y tienen en cuenta los CIO españoles al diseñar su estrategia para lo que queda de 2025 - FundsPeople España](#)

Fuente: Unicaja AM y Funds People.