

Capital privado y transición energética: los focos de los inversionistas globales para los próximos años, según Schroders

En la Encuesta Global de Inversionistas de Schroders, el 93% de los fondos de pensiones ya invierten o planean asignar fondos a la transición energética, con más de un tercio esperando hacer nuevas inversiones en este ámbito durante los próximos 1 a 2 años.

MAXIMILIANO VILLENNA

—Una mayor exposición a los mercados privados, conocidos como activos alternativos, es la que buscarán los grandes inversionistas globales en los próximos años, incluyendo a inversionistas calificados y a fondos de pensiones.

Así lo muestra la Encuesta Global de Inversionistas de Schroders, o GIIS por sus siglas en inglés, que consultó a 420 fondos de pensiones en 26 ubicaciones a nivel mundial y que representan US\$13,4 billones en activos.

Según la encuesta, estos fondos se enfocarán particularmente en deuda privada (51%), capital privado (49%), deuda de infraestructura (41%) e infraestructura renovable (38%). En tanto, la transición energética, la descarbonización y la revolución tecnológica son los temas clave que continúan impulsando la demanda de mercados privados en los fondos de pensiones.

Además, alrededor del 93% de los fondos de pensiones ya invierten o planean asignar fondos a la transición energética como tema, con más de un tercio esperando hacer nuevas inversiones en este ámbito durante los próximos 1 a 2 años.

La demanda por acciones globales también se ha perfilado como igualmente fuerte, con un 55% de los fondos ampliando sus asignaciones para capturar mercados y sectores de alto crecimiento.

Además, las estrategias alternativas de renta fija están siendo populares. Si bien existe una preferencia global por la deuda privada, las preferencias regionales varían a nivel mundial. En la región Asia Pacífico, los Valores Respal-

dados por Activos (36%) reciben más atención; en EMEA, excluido el Reino Unido, los fondos de pensiones siguen favoreciendo los bonos sostenibles (27%), mientras que en el Reino Unido y América del Norte, los fondos de pensiones ven oportunidades en las estrategias de deuda de mercados emergentes (27%). Alex Toledo, Country Head de Schroders en Chile, señala que los resultados de la encuesta a nivel global guardan mucha relación con lo que se observa en la región andina, donde los fondos de pensiones solo han ido incrementando la inversión en activos privados, en la medida que la regulación se los ha permitido. “En Chile, por ejemplo, recién este año el Banco Central autorizó un aumento progresivo en los límites de inversión en este segmento, que crecerá anualmente hasta agosto de 2027 y llegará a una exposición máxima de 20% en el fondo A y solo de un 6% en el fondo E. Son señales que van en el camino correcto, sin embargo, creemos que aún queda margen para que estos porcentajes se sigan expandiendo, en línea con lo que han hecho mercados desarrollados”, explica Toledo.

LOS INVERSIONISTAS

La encuesta además consultó a 1.755 gestores de patrimonio y asesores financieros a nivel global, que representan \$12,1 billones de dólares en activos (millones de millones). El estudio muestra que el capital privado (53%), las soluciones multi-activos privados (47%) y la renta variable en infraestructura renovable (46%) son las tres clases de activos del mercado privado en las que los asesores y gestores anticipan un aumento de las asignaciones

de sus clientes en los próximos 1 a 2 años.

Dos tercios de los encuestados destacaron que la posibilidad de obtener mayores retornos que los mercados públicos es el beneficio más importante de invertir en mercados privados para sus clientes. Esto fue seguido de cerca por la diversificación a través de motores de retorno diferenciados (62%).

En promedio, la mayoría de las asignaciones de los inversionistas a mercados privados representan un 5%-10% de la exposición total del portafolio.

Muchas de las tendencias globales se están observando también en la región y en Chile.

De acuerdo a Francisca Parada, Head of Wealth & Family Offices de Schroders Andean, el rol de los mercados privados también ha ido al alza en los portafolios de inversión patrimonial locales. “La inversión en activos alternativos llegó para quedarse. En un contexto de mayor inflación y volatilidad, estos activos se han convertido en una pieza fundamental en cualquier portafolio. Su crecimiento promete continuar, impulsado por la aparición de los vehículos semilíquidos que han democratizado el acceso, eliminando barreras de entrada para los inversores no institucionales”, explica Parada.

De acuerdo a los resultados del GIIS, un 62% de gestores y asesores latinos ya están invirtiendo en mercados privados, y un 12% adicional planea hacerlo dentro de los próximos 2 años. Esto contrasta con los resultados de otras regiones, en las que la inversión es menor. A Latinoamérica le sigue Norteamérica con un 57% de organizaciones administradoras invirtiendo en este tipo de activos. ●

