

## Hedge Funds

# Hedge funds frente a las subidas de tipos en EE.UU.

La Reserva Federal ha subido los tipos de interés. Los clientes que busquen una alternativa a los bonos de alto grado podrían plantearse la opción de una cartera de hedge funds personalizada.

- El precio de la deuda pública suele descontar la política del banco central, pero los riesgos siguen vigentes.
- Tradicionalmente, los hedge funds resisten bien ante las subidas de tipos. Nuestro análisis de un periodo de 20 años muestra que, en rendimiento absoluto, los hedge funds han superado a las demás clases de activos. La estrategia que ha ofrecido mejores resultados es la renta variable con cobertura, seguida de la dirigida por acontecimientos y la de valor relativo.
- Los inversores que busquen una alternativa a los bonos de alto grado podrían considerar los hedge funds. Recomendamos optar por una cartera diversificada centrada en estrategias no direccionales con características de riesgo/rentabilidad similares a las de la renta fija. Estas suelen servir para diversificar los bonos y las acciones tradicionales, y siempre han rendido bien frente a subidas de tipos.

## Evolución reciente

Nuestra cartera recomendada incluye una posición voluminosa en estrategias de valor relativo, pero también inversiones en otros estilos como el macro/trading para mitigar la volatilidad y garantizar la diversificación. El primer trimestre de 2019 fue bueno para los mercados y todas las estrategias registraron un rendimiento sólido. Creemos que el aumento moderado de la volatilidad y la dispersión deben seguir sustentando esta cartera en los próximos meses.

Fuente: UBS. Si desea más información, por favor contacte con su Asesor o visite nuestro portal financiero UBS Quotes.



Fuente: Fotolia

**Exclusivamente para intermediarios financieros - no transmitir a clientes finales ni a terceros**

## Ejemplos de inversión

### Fondos de inversión

#### Franklin K2 (Lux) - Alternative Strategies Fund

USD A acc: ISIN LU1093756168

EUR (hedged) A acc: ISIN LU1093756242

CHF (hedged) A acc: ISIN LU1236102452

#### Corbin (Cay) - The Overlook Performance Fund

USD A1 acc: ISIN KYG680401075

EUR C1 acc: ISIN KYG680402065

CHF B1 acc: ISIN XD0367654965

#### UBS (Cay) - Key Multi-Manager Alternative Diversified Hedge Fund

USD FIM acc: ISIN XD0453952281

EUR FIM acc: ISIN XD0453952299

CHF FIM acc: ISIN XD0453952257

USD J acc: ISIN XD0331440574

EUR J acc: ISIN XD0331440277

CHF J acc: ISIN XD0331440467

---

#### Información de Riesgo

Este documento es exclusivamente informativo y sirve propósitos de mercadeo. **Está dirigido exclusivamente a Intermediarios Financieros, y en ningún caso debe llegar al cliente final, y/o terceras personas.** Este documento no constituye investigación de inversión, un prospecto de venta, un ofrecimiento o una solicitud para efectuar transacciones de inversión. Por favor noten que UBS se reserva el derecho de modificar su oferta de productos y servicios, así como precios, en cualquier momento y sin aviso previos, que la información incluida y las opiniones expresadas están sujetas a cambios. Las categorías de inversión y los instrumentos de Inversions son, por lo tanto, de naturaleza indicativa. No todos los instrumentos de inversión son apropiados para personas de todas las jurisdicciones. Por favor tomen nota que los ejemplos de inversión, pueden no reflejar las opiniones de UBS Chief Investment Office GWM en su totalidad. Los ejemplos de inversión se generan en departamentos independientes y ajenos a UBS Chief Investment Office GWM. **Las ideas de inversión y ejemplos de inversión reflejados en este documento on solo de carácter informativo y están dirigidos a los Intermediarios Financieros exclusivamente (FIM) y no han sido diseñados de acuerdo a las circunstancias personales y financieras del cliente final aun, los contenidos de este documento no constituyen asesora de inversión por parte de UBS.**

Las decisiones de inversión siempre deben ser tomadas en un contexto de portafolios, y hacer concesiones a la situación financiera y personal, y ser consecuentes con el apetito de riesgo, y tolerancia de riesgo de sus clientes finales. Por favor noten que las ideas de inversión arriba expuestas, así como los ejemplos de inversión poseen características de riesgo diferentes. Por favor lea la información específica del producto y el panfleto Specials Risks in Securities Trading antes de tomar cualquier decisión para sus clientes finales, o antes de recomendar una inversión a sus clientes finales.

Este documento no puede distribuirse en los Estados Unidos ni tampoco a personas o entidades estadounidenses, ni en jurisdicciones donde su distribución este restringida.

UBS es la fuente de toda la información aquí contenida a menos que se estipule lo contrario.

UBS prohíbe expresamente la distribución de este documento, completo o en parte sin consentimiento por escrito de UBS y no asume ninguna responsabilidad por las acciones de terceras personas.

Si tiene alguna pregunta, por favor contacte con su Asesor.

© UBS 2019 Todos los derechos reservados.