

Informe UBS Global Family Office 2024

Por: **Nicholas Lebuis** Publicado el: 22 de mayo de 2024

Resumen ejecutivo

El *UBS Global Family Office Report 2024* es la edición más completa hasta la fecha. Reúne análisis de 320 *single family offices* en todo el mundo, con un patrimonio neto promedio de 2.600 millones de dólares estadounidenses y más de 600.000 millones de dólares en activos bajo gestión.

El informe de este año pone de relieve cambios importantes en la asignación estratégica de activos, incluyendo un aumento marcado en las asignaciones a renta fija en los mercados desarrollados y una reducción de las inversiones inmobiliarias.

Las principales preocupaciones de los *family offices* para los próximos cinco años son los conflictos geopolíticos y el cambio climático.

Evoluciones importantes en la asignación de activos

En 2023, los *family offices* realizaron ajustes significativos en la composición de sus carteras, incrementando notablemente sus inversiones en bonos de mercados desarrollados — el mayor aumento registrado en los últimos cinco años — y reduciendo su exposición al sector inmobiliario.

Este cambio se explica por el aumento de los rendimientos en el mercado de bonos, así como por decisiones activas orientadas a reequilibrar las carteras. Para 2024, un menor número de *family offices* prevé realizar ajustes importantes en la asignación de sus activos.

Riesgos y preocupaciones

El conflicto geopolítico representa la principal fuente de preocupación para los *family offices*, tanto a corto como a mediano plazo. Aunque la inflación y las tasas de interés son consideradas inquietudes inmediatas, el cambio climático y los elevados niveles de endeudamiento son vistos como riesgos significativos para los próximos cinco años.

Cada vez más, los *family offices* recurren a la gestión activa para diversificar sus carteras, con una clara preferencia por bonos de corta duración y alta calidad.

Asignación regional de activos

Los *family offices* muestran una marcada preferencia por los activos norteamericanos, especialmente en sectores tecnológicos como la inteligencia artificial generativa. Sin embargo, se observa un sesgo regional: los *family offices* estadounidenses, europeos y suizos tienden a favorecer sus mercados locales.

A lo largo de los próximos cinco años, planean aumentar su exposición a América del Norte y a la región de Asia-Pacífico, con la excepción de China continental.

Sostenibilidad e impacto

La sostenibilidad adquiere una importancia creciente entre las prioridades de los *family offices*, debido a los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. Cada vez más, buscan información y asesoría especializada para integrar mejor la sostenibilidad en sus estrategias de inversión.

Los *family offices* que poseen un importante patrimonio inmobiliario muestran un enfoque particular en alinear sus activos con los criterios ESG.

Profesionalización y gobernanza

Aún existe un margen considerable para la profesionalización dentro de muchos *family offices*. La mayoría gestiona internamente las tareas esenciales de inversión, mientras que externaliza servicios especializados como el asesoramiento jurídico, la ciberseguridad o la planificación fiscal.

Las estructuras más grandes suelen contar con marcos de gobernanza consolidados y procesos de inversión bien documentados.

Costes y personal

Por lo general, los *family offices* emplean hasta 10 personas, principalmente en funciones relacionadas con la inversión y la administración.
Los costes operativos han aumentado ligeramente: en 2023, representaron en promedio 39,8 puntos básicos de los activos gestionados. Sin embargo, se espera que los costes se estabilicen en 2024.

Conclusión

El *UBS Global Family Office Report 2024* ofrece un análisis profundo sobre las tendencias y desafíos que enfrentan los *family offices* en todo el mundo. Desde cambios importantes en la asignación de activos hasta preocupaciones crecientes por los riesgos geopolíticos y climáticos, el informe proporciona información valiosa para ayudar a estas entidades a desenvolverse en un entorno de inversión cada vez más complejo.