



# 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.

# BLOOMRIDGE

---

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**

# BLOOMRIDGE

---

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**

# BLOOMRIDGE

---

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.