

# MENOS BOLSA EN CARTERAS A UN AÑO

Los asesores son más cautos en su asignación de activos a 12 meses vista: a ese plazo, 29 de cada cien profesionales limitan la inversión en renta variable a un máximo del 20 por ciento

por Inversión a Fondo

**D**espués de un 2018 realmente abrupto para todos los perfiles, los temores siguen vivos en el mercado y se dejan notar en la forma en que los expertos se plantean la configuración de las carteras. La última encuesta mensual elaborada por EfpA (la Asociación Europea de Asesoría y Planificación Financiera) España para *elEconomista* revela que estos profesionales son más cautos a corto que a largo plazo. Para una cartera a cinco años vista, sólo 14 de cada cien encuestados limitarían su exposición a bolsa a un 20 por ciento. Sin embargo, si el plazo se reduce a un año, un 29 por ciento de los asesores pondrían ese tope.

La que se publica en este número de *Inversión a Fondo* es la primera encuesta realizada por EfpA que plantea la misma pregunta ("¿Qué exposición a renta variable asumiría?") a tres plazos distintos: a uno, a tres y a cinco años. Hasta ahora, se

les interrogaba sólo sobre su opinión de cara a un periodo de 36 meses.

Si nos fijamos en la fiebre histórica, correspondiente a esa visión a tres años, queda patente que los asesores financieros se muestran algo más relajados: el porcentaje que pondría ese límite del 20 por ciento ha caído del 25 por ciento de diciembre y enero (que fue, por otro lado, el dato más alto registrado hasta la fecha) al 19 por ciento. En el horizonte, siguen pesando las dudas en torno al crecimiento económico global, que se está ralentizando después de años de bonanza, lo que empieza a concretarse en las cifras de la Comisión Europea, que acaba de recortar a la baja sus perspectivas de aumento del PIB para este año, los temores a un *Brexit* desordenado y la volatilidad que genera la guerra comercial entre EEUU y China.

## ¿QUIÉN RESPONDE A LA ENCUESTA?

EFPA España es una plataforma independiente de certificación profesional que también actúa de asociación agrupando a los profesionales dedicados al asesoramiento y la planificación financiera.

