

AAA Newsletter



CONTENIDO

MAS CRITERIO

Inversionistas mas centrados

HAY COINCIDENCIA

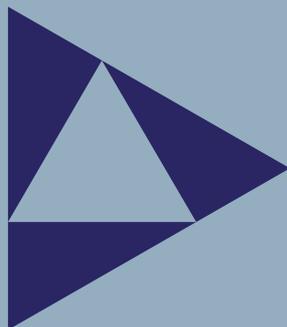
Nuestra aproximación

LA BATALLA NIPONA

Será una recuperación dura

SELECCIÓN DE ACCIONES

Complacemos a un Grupo de Clientes



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos en esta entrega



No todo es rendimiento

Inversionistas con Mayor Criterio

Amigos

Un interesante estudio llevado a cabo por la Firma Prudential en Europa y Estados Unidos demuestra una clara evolución en el criterio de los inversionistas que incursionan en los mercados de valores mediante la compra de portafolios y carteras de inversión.

Mas del 32% de la muestra dice que el inversionista no considera los altos rendimientos ofrecidos como la clave de su decisión de inversión. Un 37% restante dice que de ninguna manera el rendimiento es el factor mas importante a la hora de invertir.

Lo que los inversionistas exitosos, sorprendentemente mas del 90% de los encuestados en este estudio, encuentran importante a la hora de invertir es encontrar opciones que impliquen múltiples clases de activos.

Un fondo que tenga la habilidad de variar su perfil de riesgo en función a las situaciones de mercado, obtuvo el 83% de los votos. Lidar o mitigar la volatilidad fue otro de los temas votados, pero por supuesto se dice fácil eso de lidar y mitigar...

Una gerencia activa del portafolio es el otro valor encontrado, en más de 52% en el estudio.

Nos pareció interesante validar con este estudio que los inversionistas, al menos en los países desarrollados, han tenido que madurar respecto a sus criterios de inversión, obviamente impactados por lecciones muy duras que les ha dado el mercado donde dramáticas pérdidas de valor en las carteras se han evidenciado por no saber alinear un perfil de riesgo con una expectativa de retorno.

Coinciden muy bien en todo caso con nuestra visión y forma de aproximación para con nuestros Clientes respecto de sus carteras de inversión estos valores de flexibilidad,

versatilidad y eficiencia en cuanto al manejo del riesgo, coronado por una gerencia activa de las carteras.

AGCG Gestión Patrimonial. ofrece primordialmente carteras gestionadas activamente, ofrecidas por distintos tipos de entidades financieras de banca privada a nivel mundial, acompañadas por un servicio muy personal, cara a cara, donde lo importante es Usted.

Ya nos hemos referido a las terribles consecuencias para los mercados y el proceso de recuperación de las economías globales generadas por el terremoto de Japón.

Hoy La Tokio Electric Power Co. reportó \$15 billones en pérdidas asociadas al desastre de su planta nuclear en Fukushima. El desastre ha hecho que los precios de la electricidad hayan caído en un 80%, por lo que la empresa ya depende de la ayuda que brinde el gobierno.

Esta empresa, TEPCO eras hace apenas algunas semanas uno de los mejores secretos guardados en los mercados de inversión para aquellos inversionistas que incorporan en sus carteras posiciones directas en acciones buscando crecimientos sostenibles en el tiempo.

Para estos Clientes que, siendo muy pocos en nuestra cartera, nos pidieron criterios de selección de acciones para sus carteras, recurro a los amigos de Oppenheimer & Co. quienes basan sus selecciones así: *empresas sin pérdidas en 5 años; *deuda total inferior a sus activos; *precio en libros menor al mercado; *rendimiento vía dividendo mayor a 1%; *contratos a futuros rindiendo mas de 5%; rendimiento del flujo de caja por encima del rendimiento del dividendo y crecimiento de dos dígitos de su EPS por al menos 2 años.

Complacidos los requerimientos.

Feliz Fin de Semana AAA.-