



AAA NEWSLETTER



CONTENIDO

RENTA FIJA VS RENTA VARIABLE

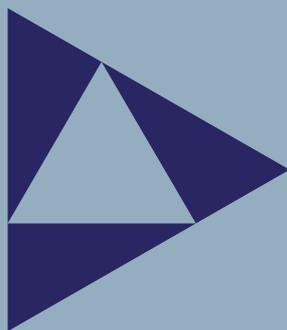
Para todos los gustos

CARTERAS GESTIONADAS

Nuestra recomendación

¿¿COMPRAMOS ORO??

Está demasiado barato...



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos hoy



En este entorno de cambios

¿Compro Bonos ó Acciones?

Estimados Amigos,

La mayoría de los inversionistas y algunos de nuestros apreciados Clientes, quienes no les gusta invertir en las Carteras Gestionadas por los bancos con quienes trabajamos, optan por tratar de aprovechar las ventajas del mercado de renta fija.

Muchas veces nos toca explicar que en dichos mercados se corren riesgos que son importantes y que para poder generar una rentabilidad real en productos de renta fija, hay que saber gestionar los portafolios y tener la disposición -y capacidad técnica- de reaccionar y cambiar estrategias de inversión.

Entre Mayo y Junio de este año, no ha habido rentabilidad positiva en ninguno de los productos de renta fija:

- Emerging Market:	-13%
- Global Inflation-Linked:	-8,15%
- US Investment Grade:	-6,30%
- US Municipals	-5,47%
- Global High Yield	-5%
- US High Yield	-4,48%
- US Treasuries	-3,46%

Los temores por un ajuste de las tasas de interés, que venimos comentando en estas entregas, ha impactado todos los sectores.

Los mercados de renta variable, en sus distintos sectores por el contrario, vienen mostrando patrones positivos y consolidando tendencias favorables en el mismo periodo:

- Consumer Discretionary	+9,44%
- Industrials	+9,28%
- Financials	+9,28%
- Energy	+5,85%
- Technology	+5,76%
- Health Care	+5,76%

Dado lo anterior, nosotros reiteramos la conveniencia de invertir en carteras que son activamente gestionadas por expertos que sólo analizan y estudian los distintos mercados de forma permanente. Los reputados bancos

con quienes trabajamos estas opciones, presentan periódicamente sus estrategias, discutimos en comités de inversión las mas gruesas visiones y de alguna manera influenciarnos en ciertas decisiones en función al feedback levantado por los Clientes.

En **AGCG Gestión Patrimonial Inc.** Usted podrá explorar las alternativas que presentan, nuestros bancos aliados, acompañado por nuestra asesoría financiera desinteresada y objetiva, que busca determinar solo la mejor opción alineada a su perfil personal y familiar. No dude en solicitar una presentación privada y confidencial sin compromisos.

Nos han preguntado si es buen momento para comprar Oro. El metal precioso está 25% por debajo en lo que va del 2013, con lo que muchos pudieran evaluar si es momento de entrar.

Nuestra respuesta es NO. Pensamos eso si, que toda cartera diversificada adecuadamente debe incorporar un porcentaje específico en Oro (vía SPDRs, Certificados, Indices ó lingotes).

Sin embargo, creemos que los precios pueden seguir bajando debido que la inflación americana pareciera bajo control. No obstante, pudiéramos argumentar varias otras razones:

a) al entorno de ajuste de tasas de interés hacia el alza; b) el dólar por su parte sigue fortaleciéndose frente a otras divisas incluyendo el oro; c) el sentimiento positivo que apreciábamos en años pasados hacia el mercado del oro ha desaparecido, con lo cual, no vemos estimulada una demanda en el mediano plazo. Por último los países que antes estaban comprando Oro en cantidades importantes, como India y Japón han dejado de hacerlo, dado que sus expectativas de inflación parecen haber sido superadas.

Siempre insistimos: DIVERSIFIQUE.
Feliz Fin de Semana AAA.-