



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

# AAA NEWSLETTER



## CONTENIDO

### REUNIÓN: FMI Y EL G20

Reuniones claves para entender y proyectar decisiones

### LECTURA ANTICIPADA

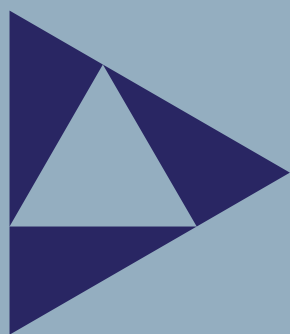
Baja inflación puede ser positivo

### SELECCIÓN DE FONDOS MUTUOS

Decida con fundamento

### INVITACIÓN ESPECIAL

Estaremos presentando en Septiembre una ponencia especial en el Marcus Evan's Wealth Management Investment Summit 2014 - "Resolución de Conflictos en Empresas Familiares".



### -ARCHIVO DISPONIBLE

> Selección de Fondos Renta Variable Andbank Private Bankers



Los Fondos Mutuos constituyen la mejor alternativa para muchos inversores

## Herramientas de Inversión: Fondos

Estimados Amigos,

En línea con lo que desde hace semanas venimos delineando en nuestras entregas del *AAA Newsletter*, la directora del Fondo Monetario Internacional ha dicho que Estados Unidos ha retomado su rol como motor del crecimiento global. Algunos toman dicha aseveración con cierta duda.

La contribución de USA al crecimiento de la economía global del 2014 al 2019 se estima en 2/3. Precisamente, las variables que están definiendo el crecimiento global serán analizadas hoy en Washington cuando los ministros de finanzas y presidentes de bancos centrales se reúnan en el seno del denominado Grupo de los 20.

Se centrarán sin duda en temas cruciales como el análisis de los mercados emergentes; verán porque China viene disminuyendo su contribución al crecimiento desde el 2009. Harán sus apuestas en temas de paridad de monedas y anticiparán el impacto de las importaciones no petroleras en USA, así como validarán la influencia de la FED en todo el cuadro global.

Entrando un poco en las lecturas de estas reuniones y su impacto en los mercados, anticipamos y destacamos que la directora Gerente del FMI, Christine Lagarde, advirtió que existe el riesgo de consolidarse un ambiente de baja inflación por un periodo de tiempo potencialmente prolongado que pudiera suprimir la demanda agregada y la producción, impactando negativamente tanto el crecimiento como el empleo.

Para los inversionistas eso podría sonar en principio muy bajista para la renta variable. Sin embargo, ella también dejó claro que la única solución es que los bancos centrales acometan más medidas no convencionales.

Este tipo de políticas monetarias son una señal más bien alcista para los

activos en general y la renta variable en particular. En el pasado, ha habido una correlación inversa entre la inflación y el ratio P/E del S&P 500.

Recientemente, el P/E se elevó de un mínimo de 10,4 en agosto 2011 a 15,5 el mes pasado. Durante ese mismo período, la tasa de inflación cayó del 1,6% al 1,1%.

Otra forma de verlo es comparando contra lo que se denomina el "Índice de Miseria", que es la suma de la tasa de inflación y la tasa de desempleo. Este índice se ha reducido del 10,6% al 7,8% durante el mismo periodo.

Así pues el ambiente de baja inflación genera señales alcistas dado que es poco probable que la FED comience a subir las tasas de interés mientras esta persista.

En base a los anterior, actualmente la inversión en los mercados de renta variable, constituye una alternativa de inversión tácticamente importante y la mejor manera de hacerlos es usando los FONDOS MUTUOS. A pesar que en el pasado muchos inversionistas pueden haber tenido experiencias negativas con el uso de este mecanismo de inversión, tenemos que reiterar que los fondos, son el canal adecuado y cuando en su selección privan criterios profesionales el resultado es generalmente bueno en términos de los objetivos trazados.

La variedad de fondos disponibles es enorme y por ello **ANDBANK PRIVATE BANKERS** construye una selección bien completa en base a filtros y criterios técnicos que le dan base a nuestras recomendaciones. Solo como referencia, anexamos el listado de fondos de renta variable que actualmente usamos.

Podrán apreciar en el anexo, aspectos de metodología y definiciones que con gusto podemos aclararles en nuestra próxima reunión de análisis. Si no es Cliente todavía, contáctenos.

Feliz fin de semana

AAA.-