

## The AAA Newsletter

Por Andrés A. Arráiz

En la semana participé en un foro de análisis de inversiones bien interesante.

Con base en México, un selecto grupo de colegas asesores financieros pertenecientes a diversos tipos de entidades coordinamos un punto de encuentro para conversar y debatir sobre la efectividad y conveniencia del uso de fondos mutuos en la implementación de las estrategias de inversión que gestionamos para nuestros clientes.

Ha sido una oportunidad maravillosa para verificar y reforzar criterios profesionales de alcance global, así como para actualizarme en algunas nuevas opciones y sobre todo tipos de vehículos de inversión que se vienen agregando a este mundo de alternativas en beneficio de los inversionistas.

Estoy pensando montar un foro de discusión público en alguna plataforma digital, desde un webinar vía Zoom, hasta una Sala de Clubhouse para presentar el tema y generar conocimiento directo al público inversionista que a veces duda de la eficacia de estas opciones de inversión colectivas.

La extraordinaria diversificación alcanzada por este formato de inversión que hoy en día cubre prácticamente todos los tipos de activos financieros que se cotizan en todos los mercados globales, constituye sin duda alguna la característica de valor más resaltante en mi opinión.

Sus costos de gestión, considerados en muchas ocasiones como altos en la industria, quedan plenamente justificados en mi criterio cuando seopesas el valor agregado generado en términos de metodología, efectividad operacional, manejo de fondos, liquidaciones, reportes y hasta niveles de performance en términos de rentabilidad neta.

Para ilustrar un poco los niveles de diversificación referidos, abajo te traigo un par de tablas de performance al cierre de la semana pasada de los fondos **MFS Funds**, una de las mejores familias de fondos mutuos con las que trabajo desde hace muchos años y que se destaca por muchas razones en nuestro negocio internacional.

Quiero que te fijas en los distintos tipos de activos y sectores del mercado global en los que puedes invertir directamente de una manera eficiente y profesional, logrando una gestión activa de tus inversiones en manos de verdaderos profesionales.

En la primera tabla, puedes apreciar los fondos cuyo activo subyacente son las acciones (renta variable). Ves como hasta puedes invertir en las mejores acciones del mercado japonés o asiático; puedes enfocar tus inversiones en empresas grandes o pequeñas, dedicadas a la investigación o aquellas industriales de gran tamaño.

En la segunda tabla destacan los fondos que invierten en bonos de distintos sectores del mercado, incluyendo mercados emergentes, deuda emitida por empresas americanas o gobierno, etc. y al final, destacan los índices más importantes de mercado -todo a la fecha de corte- de manera que también te percastes de los interesantes resultados puntuales generados en términos de la rentabilidad neta por cada fondo seleccionado.

Los fondos mutuos, a parte de los ETFs (que constituyen una variante de inversión colectiva muy interesante y que podemos explicar en una próxima entrega) sin lugar a dudas constituyen uno de mis mejores aliados en el logro de los objetivos de inversión de mis clientes.

No eres aun mi cliente y quieres conversar sobre cómo estas opciones pueden serte útil? Solo contáctame, agenda tu **Cita Exploratoria** en el **Botón Azul** de mi pagina web [www.gestionpatrimonial.net](http://www.gestionpatrimonial.net) y en pocos pasos puede que des

pasos importantes en la preservación y/o crecimiento de tus activos financieros susceptibles de ser invertidos.

| Asset Class | País de Exposición          | MFS Meridian Fund                                    | Fact Sheet | Clase I1 USD |
|-------------|-----------------------------|--|------------|--------------|
| EQUITY      | Global                      | MFS Contrarian Value                                 | SPANISH    | 17.22%       |
|             |                             | MFS Global Concentrated                              | SPANISH    | 16.26%       |
|             |                             | MFS Global Intrinsic Value                           | SPANISH    | 14.71%       |
|             |                             | MFS Global Equity                                    | SPANISH    | 14.00%       |
|             |                             | MFS Global Equity Income                             | SPANISH    | 13.77%       |
|             |                             | MFS Global Research Focused                          | SPANISH    | 13.00%       |
|             | MFS Global New Discovery    | SPANISH  | 12.07%     |              |
|             | Estados Unidos              | MFS U.S. Value                                       | SPANISH    | 18.83%       |
|             |                             | MFS US Growth  | SPANISH    | 17.94%       |
|             |                             | MFS U.S. Concentrated Growth                         | SPANISH    | 17.52%       |
|             | Europa                      | MFS Blended Research European Equity                 | SPANISH    | 15.47%       |
|             |                             | MFS Continental European Equity                      | SPANISH    | 15.07%       |
|             |                             | MFS European Smaller Companies* - <b>Soft Closed</b> | SPANISH    | 14.05%       |
|             |                             | MFS European Value* - <b>Soft Closed</b>             | SPANISH    | 13.54%       |
|             |                             | MFS European Core Equity                             | SPANISH    | 12.75%       |
|             | U.K.                        | MFS European Research                                | SPANISH    | 10.11%       |
|             |                             | MFS U.K. Equity                                      | SPANISH    | 11.21%       |
|             | Japón                       | MFS Japan Equity                                     | SPANISH    | 0.89%        |
| EME         | MFS Emerging Markets Equity | SPANISH  | -5.03%     |              |
|             | MFS Asia Ex-Japan           | SPANISH  | -8.88%     |              |
| LATAM       | MFS Latin American Equity   | SPANISH  | -1.99%     |              |

| Asset Class                             | MFS Meridian Fund                        | Fact Sheet | Clase I1 USD |
|---|--|------------|--------------|
| RENTA FIJA                              | MFS Global High Yield                    | SPANISH    | 3.18%        |
|   | MFS Inflation Adjusted Bond              | SPANISH    | 2.90%        |
|   | MFS Limited Maturity                     | SPANISH    | 0.32%        |
|   | MFS U.S. Total Return Bond               | SPANISH    | -0.02%       |
|   | MFS Emerging Markets Debt                | SPANISH    | -0.20%       |
|   | MFS Global Credit                        | SPANISH    | -0.22%       |
|   | MFS Global Opportunistic Bond            | SPANISH    | -0.24%       |
|   | MFS U.S. Corporate Bond                  | SPANISH    | -0.56%       |
|   | MFS U.S. Government Bond                 | SPANISH    | -0.90%       |
|   | MFS Euro Credit                          | SPANISH    | -2.43%       |
| MFS Emerging Markets Debt LC            | SPANISH                                  | -5.91%     |              |
| MULTI-ASSET                             | MFS Diversified Income                   | SPANISH    | 7.29%        |
|   | MFS Global Total Return                  | SPANISH    | 7.18%        |
|   | MFS Prudent Wealth* - <b>Soft Closed</b> | SPANISH    | 5.40%        |
|   | MFS Prudent Capital                      | SPANISH    | 3.03%        |
| MFS Managed Wealth                      | SPANISH                                  | 1.15%      |              |
| INDICES                                 | MSCI World                               |            | 11.81%       |
|   | NASDAQ                                   |            | 14.17%       |
|   | S&P 500                                  |            | 18.25%       |
|   | Dow                                      |            | 14.74%       |
|   | Euro Stoxx 50                            |            | 16.74%       |
|   | EMB - iShares JPM EMBI ETF               |            | -3.29%       |
| LQD - iShares Inv. Grade Corp. Bond ETF |  | -2.10%     |              |

Toda la semana, los mercados estuvieron esperando las palabras del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell quien esta mañana reitero que el banco central pudiera estar empezando a levantar las medidas de estimulo monetario este mismo año ya que la economía mas poderosa del planeta, esta logrando los objetivos tácticos planteados en cuanto a inflación y creación de empleos.

Mientras redactamos esta Entrega del AAA Newsletter nos complace ver los mercados volar en verde, es decir, registrando precios al alza prácticamente en todos los sectores y segmentos.

Abajo en el Panel de Mercado que siempre te traigo, podrás ver los impresionantes indicadores que van quedando en pizarra para cerrar esta semana.

Los tres indicadores mas importantes muestran su fuerza mientras que Powell dejó claro que la FED no esta apurada en modificar tasas de interés al alza ya que se vienen logrando los objetivos criticos de forma constante y hasta menciono la palabra "pleno empleo" como un objetivo viable de mediano plazo.

Ahora lo que toca es desmontar transparente, inteligente y pulsadamente los esquemas de estimulo tanto a nivel monetario como a nivel fiscal sin que los mercados se vean afectados.

En mi opinion, calculo que en noviembre seremos testigos de los primeros movimientos concretos en este sentido, empezando por ralentizar las compras de bonos en la medida en que se fortalece el empleo y la confianza del consumidor aumenta.

Todo esto sugiere que la economía está decidida a ganarle la batalla al virus en cualquiera de sus variantes...



## Americas

| NAME   | VALUE     | NET CHANGE | % CHANGE | 1 MONTH | 1 YEAR  | TIME (EDT) |
|--|-----------|------------|----------|---------|---------|------------|
| INDU.IND<br><b>DOW JONES INDUS. AVG</b>        | 35,452.89 | +239.77    | +0.68%   | +1.0%   | +24.46% | 3:44 PM    |
| SPIX.IND<br><b>S&amp;P 500 INDEX</b>           | 4,511.30  | +41.30     | +0.92%   | +2.50%  | +29.47% | 3:29 PM    |
| COMP.IND<br><b>NASDAQ COMPOSITE</b>            | 15,134.05 | +188.24    | +1.26%   | +3.27%  | +30.24% | 3:44 PM    |
| NYA.IND<br><b>NYSE COMPOSITE INDEX</b>         | 16,852.22 | +157.90    | +0.93%   | +2.01%  | +26.99% | 3:29 PM    |
| SPTX.IND<br><b>S&amp;P/TSX COMPOSITE INDEX</b> | 20,643.05 | +136.90    | +0.66%   | +2.33%  | +23.36% | 3:24 PM    |

## Europe, Middle East & Africa

| NAME                                | VALUE     | NET CHANGE | % CHANGE | 1 MONTH | 1 YEAR  | TIME (EDT) |
|-------------------------------------|-----------|------------|----------|---------|---------|------------|
| SXSE.IND<br><b>Euro Stoxx 50 Pr</b> | 4,190.98  | +2111      | +0.51%   | +3.10%  | +25.82% | 11:50 AM   |
| IBX.IND<br><b>FTSE 100 INDEX</b>    | 7,348.01  | +23.03     | +0.32%   | +2.17%  | +18.13% | 11:35 AM   |
| DAX.IND<br><b>DAX INDEX</b>         | 15,851.75 | +58.13     | +0.37%   | +2.14%  | +21.04% | 12:30 PM   |
| CAC.IND<br><b>CAC 40 INDEX</b>      | 6,681.92  | +15.89     | +0.24%   | +2.30%  | +33.27% | 12:05 PM   |
| IBEX.IND<br><b>IBEX 35 INDEX</b>    | 8,922.20  | +29.50     | +0.33%   | +2.56%  | +25.83% | 11:38 AM   |

Vamos con las noticias variadas:

La economía de la zona euro creció un 2% en el segundo trimestre, lo cual confirma su lectura anterior a medida que la flexibilización de las restricciones por coronavirus estimuló la actividad económica. El empleo en el bloque de 19 naciones creció un 0,5 % en el período de abril a junio en comparación con el trimestre anterior, cifra acorde con las previsiones de los economistas.

Por su parte, China aprobó una importante ley de protección de datos que establece reglas más estrictas sobre cómo las empresas recopilan y manejan la información de sus usuarios. Las reglas se suman al endurecimiento de las normas por parte de Pekín, particularmente en torno a los datos, lo que podría afectar la forma en que operan los gigantes tecnológicos del gigante asiático.

El dólar sigue su tendencia de fortalecimiento, en la medida que las economías globales no muestran la misma fuerza del gigante de Norteamérica. La paridad USD/EUR marca 1.1794 lo que es +0,36% Con la libra marca 1.3765 +0,47% mientras que solo ajusta contra el Yen a 109.81 -0,25%. En la imagen de abajo te contextualizo el desempeño en lo que va de 2021 de esta paridad tan importante para entender y anticipar las relaciones entre las economías a ambos lados del océano.

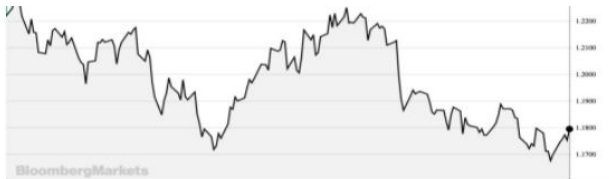
Un dato que nos llamó la atención es que los empleos para los trabajadores estadounidenses que ganan menos de \$27 000 al año se habían reducido en alrededor del 22 % al 23 de julio en relación con mediados de enero del año pasado, según nuevos datos de Opportunity Insights, una iniciativa de investigación económica con sede en la Universidad de Harvard. Sin embargo, y mientras tanto, los puestos de trabajo aumentaron cerca del 10% durante el mismo período para quienes ganan más de \$60 000 al año y más de un 3% para aquellos que ganan entre \$27.000 y \$60.000. Aquí hay un mensaje claro...

Las solicitudes de refinanciación de préstamos hipotecarios estadounidenses, que son altamente sensibles a las tasas, cayeron un 5% la semana pasada en comparación con la semana anterior y fueron un 8% más bajas que hace un año, según el índice ajustado estacionalmente de la Asociación de Banqueros Hipotecarios. La tasa de interés promedio del contrato para las hipotecas de tasa fija a 30 años con saldos de préstamos conformes (\$548 250 o menos) aumentó del 2,99 % al 3,06 %, con puntos que aumentaron desde 0,30 a 0,34 (incluida la tarifa de originación) para préstamos con un pago inicial del 20 %.

Como ya hemos comentado antes, el empleo americano se viene fortaleciendo. Es así como las solicitudes por primera vez para el seguro de desempleo alcanzaron un nuevo mínimo de la era de la pandemia la semana pasada, ya que las solicitudes de beneficios de desempleo sumaron en total 348 000, informó el Departamento de Trabajo americano. Esta cifra estuvo muy por debajo de la estimación del Dow Jones de 365 000 y marcó una disminución de 29 000 con respecto a la semana anterior.

Los saldos de las cuentas de jubilación, que tuvieron un marcado desplome en el 2020, ahora están en nuevos niveles máximos, según los últimos datos de Fidelity Investments. El saldo promedio general de los planes 401(k) alcanzó los \$129 300 al 30 de junio, un 24 % más que en el mismo período del año pasado.





La semana que viene pretendo tomarme unos días de descanso y desconexión total.

Tú como Cliente sabes que eso de desconexión total no existe en mi universo, pero de verdad, procuraré disfrutar de las montañas de Carolina del Norte por unos días y mantener el celular "desatendido" en horas fuera de mercado. Atenderé solo aquellas transacciones críticas que no puedan ser delegadas con los oficiales en las entidades financieras. Mi WhatsApp sabes que nunca se apaga...

Estaré de regreso en Miami y full disponible a partir de la semana del 13 de septiembre. Estimo la próxima entrega del **AAA Newsletter** para el día 16.

Que tengas un maravilloso fin de semana !!

AAA

**En Gestión Patrimonial te acompaño profesionalmente en la oportuna y eficiente gestión de tus activos financieros y relaciones bancarias en general, para así asegurar la preservación de tu legado familiar.**