

FACTS

Un "prudent steward of generational wealth" significa administrar el patrimonio con una visión que trascienda los ciclos de mercado y las generaciones actuales. Implica tomar decisiones que busquen equilibrar la preservación del capital, el crecimiento sostenible y la capacidad de cumplir los objetivos de la familia a lo largo del tiempo.

La ingeniería del patrimonio

Expertos en lograr la sostenibilidad del portafolio de inversiones de las compañías familiares.

3

CARLOS ASILIS
LISANDRO CHANLATTE
AC GLOBAL INVESTMENT PARTNERS

SU FIRMA plantea un modelo de Outsourced Chief Investment Officer (OCIO) para familias UHNW e inversionistas institucionales. ¿Qué problema concreto de gestión patrimonial buscan resolver cuando una familia tiene inversiones, bancos y proveedores financieros distribuidos en distintas instituciones y jurisdicciones?

El principal desafío es la fragmentación. Con frecuencia encontramos familias que han construido relaciones exitosas con múltiples bancos, gestores y proveedores financieros a lo largo de los años, pero carecen de una visión consolidada de su patrimonio. Esto puede generar duplicación de inversiones, niveles de riesgo no deseados, costos poco transparentes y una coordinación ineficiente entre las distintas partes involucradas.

Nuestro modelo OCIO busca resolver precisamente ese problema. Actuamos como un socio independiente que proporciona una visión integral del patrimonio, coordina la comunicación entre las instituciones financieras, evalúa riesgos y costos de manera objetiva y ayuda a asegurar que todas las decisiones de inversión respondan a una estrategia coherente con los objetivos de largo plazo de la familia. Lo importante es que la familia mantiene el control total de sus activos y relaciones bancarias, mientras se beneficia de una supervisión institucional y centralizada sin conflictos de interés.

Desde su experiencia combinada de más de seis décadas en mercados globales ¿qué errores o ineficiencias observan con mayor frecuencia en los portafolios de grandes patrimonios y cómo puede una supervisión independiente ayudar a identificarlos y corregirlos?

Los problemas más frecuentes suelen ser la concentración excesiva, la duplicación involuntaria de exposiciones, estructuras de costos elevadas y portafolios que han evolucionado de forma reactiva en lugar de estratégica. Muchas veces, activos adquiridos en distintos momentos o a través de diferentes instituciones terminan generando riesgos similares sin que el inversionista tenga plena visibilidad de ello.

Una supervisión independiente permite analizar el patrimonio en su conjunto y no desde la perspectiva de un producto o una institución específica. Esto facilita identificar redundancias, evaluar si el nivel de riesgo es consistente con los objetivos del cliente y optimizar la asignación de activos. También permite realizar una evaluación rigurosa de nuevas oportunidades de inversión y asegurar que cada posición contribuya de manera efectiva al resultado global del portafolio.

La firma combina análisis macroeconómico, asignación estratégica y táctica de activos y una fuerte disciplina de gestión del riesgo ¿cómo ha cambiado su manera de construir portafolios después de atravesar ciclos como la crisis financiera global, la pandemia y las recientes etapas de elevada volatilidad geopolítica y de mercados?

La principal lección de las últimas décadas es que la gestión del riesgo debe ser tan importante como la búsqueda de retornos. Eventos como la crisis financiera global, la pandemia y los episodios recientes de volatilidad geopolítica han demostrado que los cambios de régimen pueden producirse con rapidez y tener efectos significativos sobre los mercados.

Por ello, hoy construimos portafolios con un énfasis aún mayor en la diversificación, la liquidez, la disciplina en el posicionamiento y la gestión activa de los riesgos. Nuestro proceso combina una visión macroeconómica global con asignaciones estratégicas de largo plazo y ajustes tácticos cuando las condiciones lo justifican. El objetivo es participar en las oportunidades que ofrecen los mercados, pero manteniendo una estructura resiliente capaz de navegar distintos entornos económicos y financieros.

AC Global Investment Partners ofrece cuatro estrategias (Global Fixed Income, Global Balanced, Global Absolute Return y Global Thematic) ¿cómo determina qué combinación de estas estrategias resulta coherente con los objetivos, horizonte y tolerancia al riesgo de una familia o institución?

El punto de partida siempre es el cliente. Antes de hablar de estrategias, buscamos comprender los objetivos patrimoniales, las necesidades de liquidez, el horizonte de inversión, las restricciones particulares y la tolerancia al riesgo.

A partir de ese análisis construimos una solución personalizada utilizando nuestras cuatro estrategias como bloques complementarios. Global Fixed Income puede desempeñar un papel relevante para inversionistas enfocados en generación de ingresos y preservación de capital; Global Balanced puede servir como núcleo de una asignación diversificada; Global Absolute Return está diseñada para ayudar a gestionar la volatilidad y los drawdowns; y Global Thematic (Alpha Edge) busca capturar oportunidades estructurales de crecimiento de largo plazo. Dependiendo del perfil de cada familia o institución, pueden utilizarse como asignaciones principales, complementarias o tácticas dentro de una arquitectura de portafolio más amplia. M