

25 de septiembre de 2009

Un fondo innovador en el mundo de las inversiones en Arte:
Artemundi Global Fund invierte en arte Mexicano



Diego Rivera, *Madre con niño*, 1934

Contactos:

Victoria Torres – victoria@artemundi.net +52.55.5350.5964 (México)

Laura Sheridan – ls Sheridan@artemundi.net +1.305.517.7405

<http://www.artemundi.net/investment-funds/>

En los últimos 20 años el arte ha sido el rubro menos devaluado del mercado de inversiones, si se le compara tanto con los bienes raíces como con los instrumentos bursátiles. En 2008 el retorno del índice de arte Mei Moses® decreció a un 4.5 % después de cinco años de crecimiento anual positivo medio entorno al 20%. El resultado dejó en pañales el 37% de decrecimiento en el S&P 500 en el 2008. Los mas recientes retornos de cinco y diez años para el arte fueron de 11.7% y 9.5%, los cuales también superaron los retornos de las acciones que fueron de -2.2% y -1.4% respectivamente.

En un clima de volatilidad mercantil, el arte promete sólidas ganancias. Mientras las bolsas pueden sufrir pérdidas de dos dígitos en una sola sesión, el mercado del arte muestra mucha estabilidad gracias a la limitada oferta de obras valiosas. Igualmente importante es el hecho de que el arte es la única inversión que proporciona valor adicional: el placer estético, emocional e incluso de reconocimiento social.

Con un máximo total de inscripción de \$225-\$150,000,000 USD **Artemundi Global Fund**, es un fondo de inversión privado que concentra sus objetivos en un portafolio bien diversificado de obras de arte firmadas por artistas universalmente reconocidos. La principal

meta de **AGF** es preservar el capital, lograr una tasa atractiva de retorno y conseguir la apreciación del capital.

AGF está comprometido en lograr esas metas mediante la exitosa combinación de una amplia experiencia colectiva en el mundo del arte y en la administración de inversiones. Creemos con certeza que tenemos la habilidad de convertirnos uno de los fondos de inversión en Bellas Artes líderes en todo el mundo y somos pioneros en el manejo de los activos de nuestro acervo artístico. Por primera vez en un fondo de este tipo, se le permite a sus inversores el uso y el disfrute de las obras en sus casas u oficinas.

Como analiza el CEO Javier Lumbreras en su libro “El Arte de Coleccionar Arte”, *el arte es un bien tangible que tiene también, a diferencia de los bienes raíces, la virtud de ser transportable y no cuesta mantenerlo*. Adicionalmente, el arte es un instrumento de inversión valorizable, porque su bajo nivel de correlación con otros tipos de inversiones reducen el riesgo total de cualquier cartera de inversión.

Nuestros inversionistas comparten esta filosofía conservadora, participando en este fondo bien estructurado que no es sólo un medio para generar riqueza, sino que premia de otras maneras importantes como el enriquecimiento intelectual y social. **AGF** ofrece un instrumento financiero al inversionista prudente y sofisticado que se siente seguro con bienes tangibles únicos y poco comunes.

La administración y coordinación de Artemundi Global Fund es conducida por instituciones de probada reputación como Alter Domus, KPMG, Kirkpatrick & Lockhart/Gates LLP, Sánchez-Medina, González & Quesada LLP y Lloyds of London.

La cartera del fondo está diversificada en tres colecciones que abarcan desde el Renacimiento hasta el arte de la posguerra. La mayor parte del capital se invierte en pinturas de principios del siglo XX, incluyendo movimientos como el Impresionismo, Postimpresionismo y Modernismo contando con numerosas obras latinoamericanas, con un importante acervo en arte mexicano de artistas como Frida Kahlo, Rufino Tamayo, Diego Rivera, José Clemente Orozco, David Alfaro Siqueiros, Juan O’Gorman, Alfredo Ramos Martínez, Francisco Toledo, Remedios Varo, José María Velasco, Leonora Carrington o Ángel Zárraga.

Artemundi Management es una firma de inversiones en arte de incomparable experiencia y conocimiento del coleccionismo, habiendo invertido sus integrantes más de \$250 millones desde 1988. Su gerencia cree que el éxito en el mercado de las Bellas Artes depende de métodos cualitativos y cuantitativos acumulados, arbitraje del mercado global combinados con la habilidad de identificar, interpretar y capitalizar oportunidades específicas de transacciones en el mundo del arte. Artemundi Management tiene también experiencia multinacional en las áreas de logística, seguridad, restauración y transporte de colecciones.

Artemundi Global Fund es un parteaguas en los fondos de inversión.

ACTIVOS REALES Y TANGIBLES

Es de todos conocido que una buena cartera de inversión requiere de un metódico balance

de activos bien diversificados con el objetivo de minimizar riesgos. Estos activos pueden ser tanto financieros como no financieros. Me voy a referir a los activos no financieros, es decir a los menos especulativos -con la excepción del inmobiliario- los llamados “reales y tangibles” como el oro y el arte.

Me remito al precedente histórico de los años setentas, cuando la economía global experimentó un periodo de alta inflación y lento crecimiento. Durante este tiempo los activos *reales* reportaron retornos superiores a sus colegas financieros, si bien es cierto que lo opuesto sucedería en los años noventas cuando la inflación era baja y las tasas de crecimiento altas. En 2009 los gobiernos preocupados por el bajo crecimiento y el desempleo, para reactivar la economía están creando estímulos que contemplan un exacerbado crecimiento del gasto público y un aumento sin precedente en la oferta monetaria. Este exceso de circulante provoca inflación que unido al lento crecimiento hace que los instrumentos financieros generen unas muy pobres tasas de retorno para el inversionista con ahorros. Los activos reales son una buena alternativa y tienen un potencial real de crecimiento.

El oro y el arte tienen índices de correlación muy parecidos, es decir reaccionan de forma similar a los cambios macroeconómicos. Ambos son activos reales. Sin embargo el arte es más ilíquido porque las inversiones en arte son relativamente nuevas, algo que explicaré más adelante. No obstante los fondos en oro padecían la misma falta de liquidez hasta que hubieron muchos y hubo una masiva movilización de capitales hacia los mismos. Se puede predecir que a medida que existan más fondos de arte, respaldados por más y mejores índices, la liquidez en el arte mejorará.

Me refería a que las inversiones en arte son relativamente nuevas. Evidentemente el coleccionismo ha existido siempre y el valor tangible del arte no está en tela de juicio. Sin embargo, en el pasado reciente la inversión en arte enfocada a la revalorización del activo estaba en manos de unos pocos muy conocedores. Por supuesto, ya que no había transparencia en el mercado -hermético y elitista- ni existían los índices o el Internet, donde en cuestión de segundos averiguamos con precisión en cuanto se vendió esta o aquella obra. Solo recientemente el arte se ha convertido en un activo mayor gracias a la existencia de índices que prueban, no solo su crecimiento recopilando más de un siglo de resultados en ventas públicas (subastas), sino su baja correlación con otros activos de inversión. Una diversificación en activos y una buena variedad de clases de activos no interdependientes hacen una buena cartera de inversión.

El arte es un bien escaso y cada vez lo es más. La globalización y la urbanización de las economías emergentes han suscitado un gran apetito por parte de los museos por todo el mundo. Los museos son un imán para el turismo y las ciudades lo saben. Solo en China se estima que para el año 2020 existan 6,000 nuevas pinacotecas. Todas las obras que alberguen, necesariamente desaparecerán del mercado contribuyendo a la escasez del arte.

Javier Lumbreras
CEO, Artemundi Global Fund
Miami Beach, Florida, USA