¿Cómo seleccionar el mejor FONDO DE INVERSIÓN?

28/09/2020

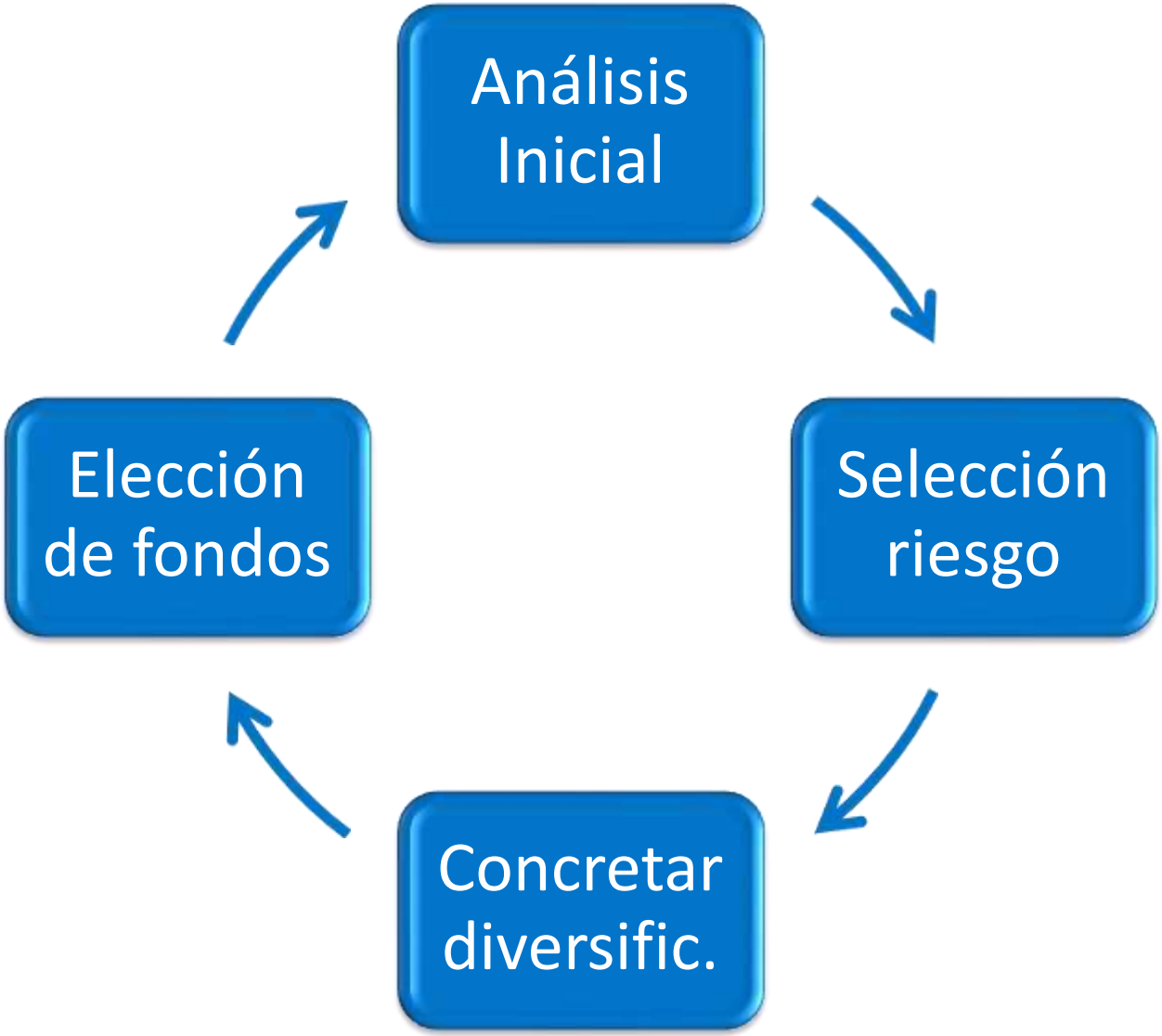
@luisgarcialanga
Presidente y Asesor Registrado
Sidiclear SICAV

CORREDOR FONDOS

0.- ¿De qué hablaremos?

1. Proceso de selección
2. Selección del riesgo
3. Concretar diversificación
4. Elección de fondos
5. Preguntas y respuestas

1.- Proceso de selección



2.- Selección del riesgo

Situación personal

2.- Selección del riesgo

Situación personal

2.- Selección del riesgo

Situación personal

Errores

- No asumir plazos reales.
- No prever emociones.
- No entender riesgos reales.
- Despreocupación.

Consecuencias

- No invertir de forma óptima.
- Perder oportunidades.
- Arriesgar demasiado.
- Vender antes de tiempo.

Soluciones

✓ Formación.
✓ Información.
✓ Asesoramiento.

2.- Selección del riesgo

Situación personal

Errores

- No asumir plazos reales.
- No prever emociones.
- No entender riesgos reales.
- Despreocupación.

C[illegible]ncias

- [illegible] de forma óptima.
- [illegible]er oportunidades.
- [illegible]Arriesgar demasiado.
- Vender antes de tiempo.

No continuar la inversión si no se entiende

Soluciones

✓ Formación.
✓ Información.
✓ Asesoramiento.

2.- Selección del riesgo

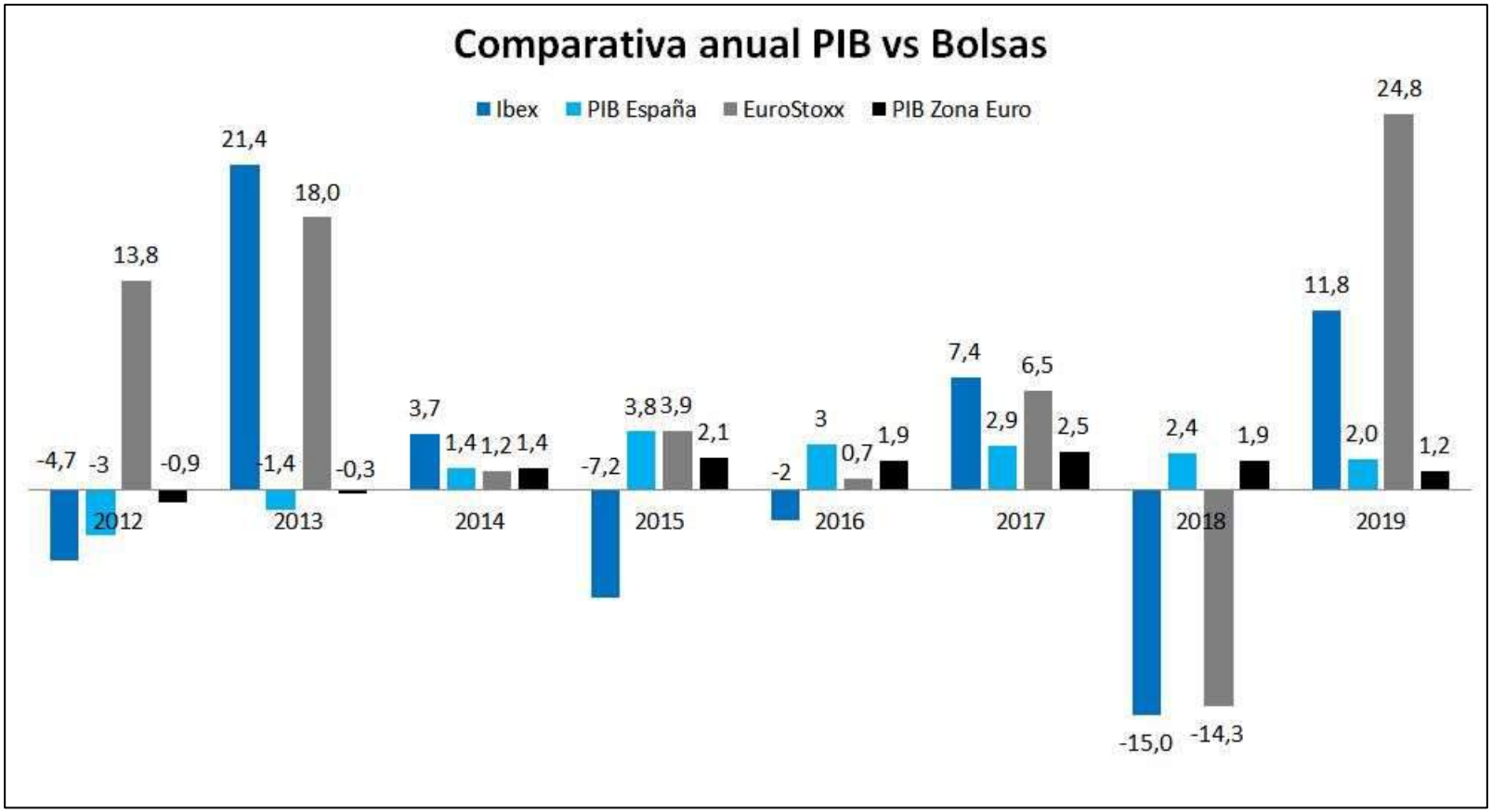
Mercados: Macro

	Interanual			
			Proyecciones	
	2018	2019	2020	2021
Producto mundial	**3,6**	**2,9**	**–4,9**	**5,4**
Economías avanzadas	**2,2**	**1,7**	**–8,0**	**4,8**
Estados Unidos	2,9	2,3	–8,0	4,5
Zona del euro	1,9	1,3	–10,2	6,0
Alemania	1,5	0,6	–7,8	5,4
Francia	1,8	1,5	–12,5	7,3
Italia	0,8	0,3	–12,8	6,3
España	2,4	2,0	–12,8	6,3
Japón	0,3	0,7	–5,8	2,4
Reino Unido	1,3	1,4	–10,2	6,3
Canadá	2,0	1,7	–8,4	4,9
Otras economías avanzadas 3/	2,7	1,7	–4,8	4,2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	**4,5**	**3,7**	**–3,0**	**5,9**
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6,3	5,5	–0,8	7,4
China	6,7	6,1	1,0	8,2
India 4/	6,1	4,2	–4,5	6,0
ASEAN-5 5/	5,3	4,9	–2,0	6,2

Fuente: FMI (junio 2020)

2.- Selección del riesgo

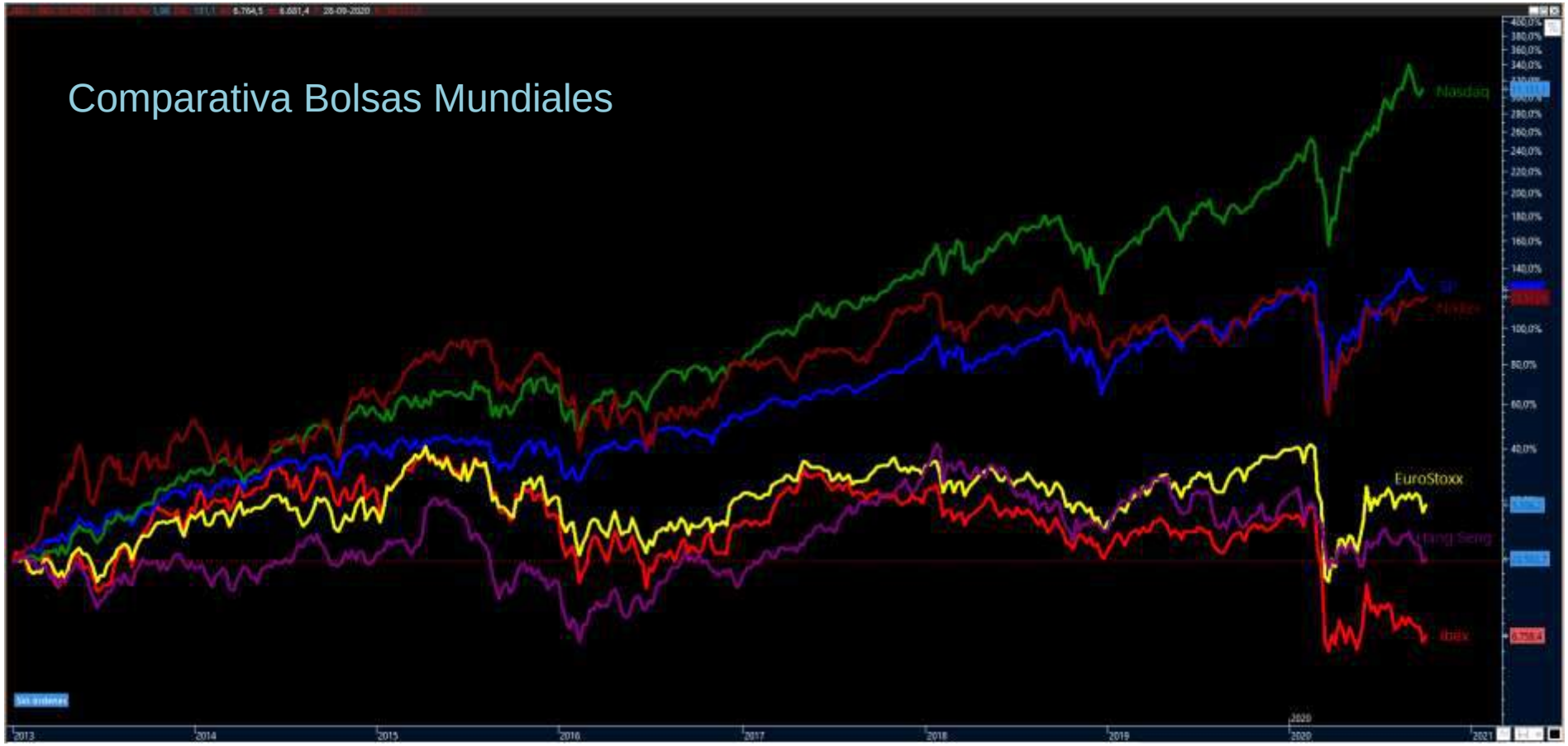
Mercados: ¿Macro?



Fuente: Elaboración propia, Visual Chart, INE

2.- Selección del riesgo

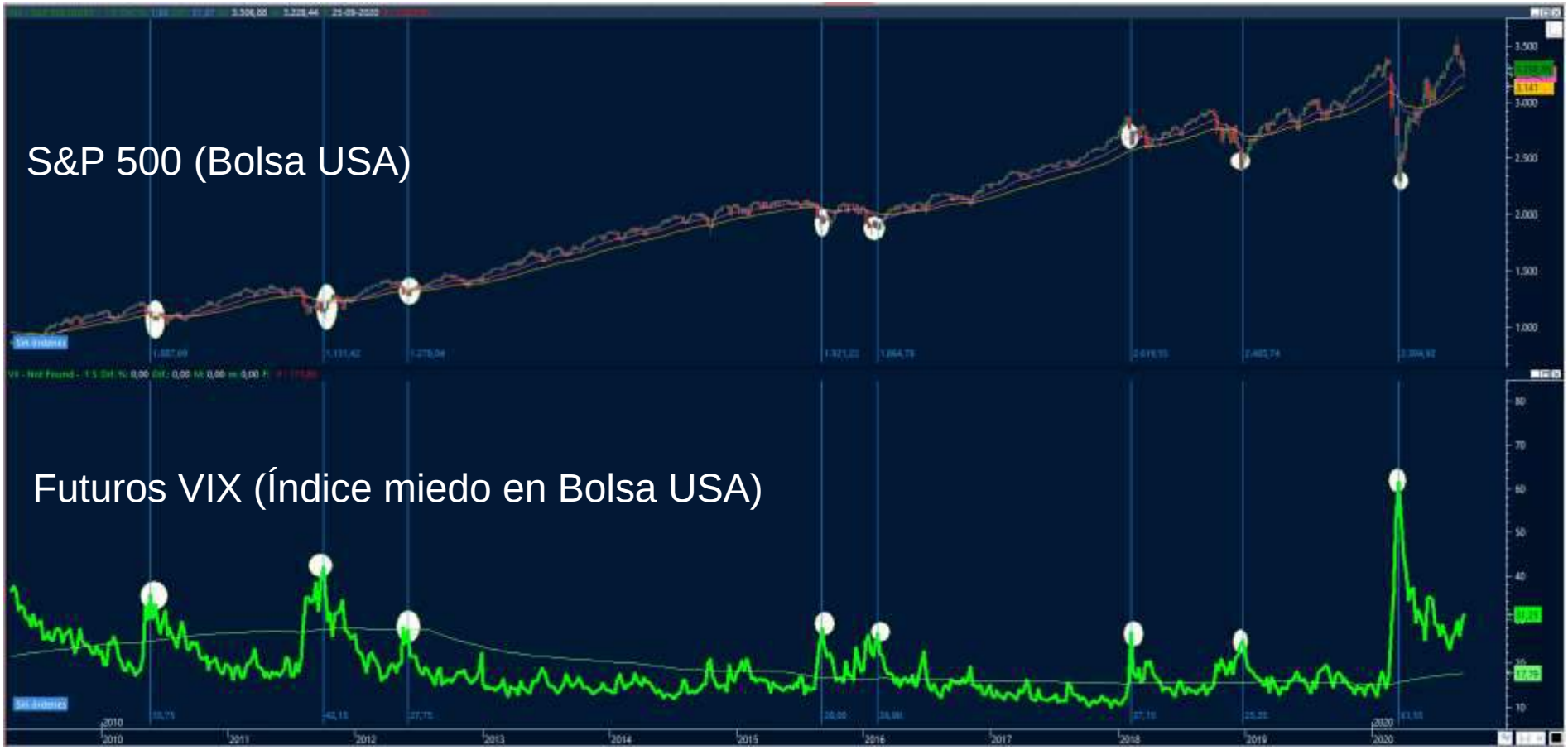
Mercados: Bolsa



Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

Mercados: Bolsa-Miedo



Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

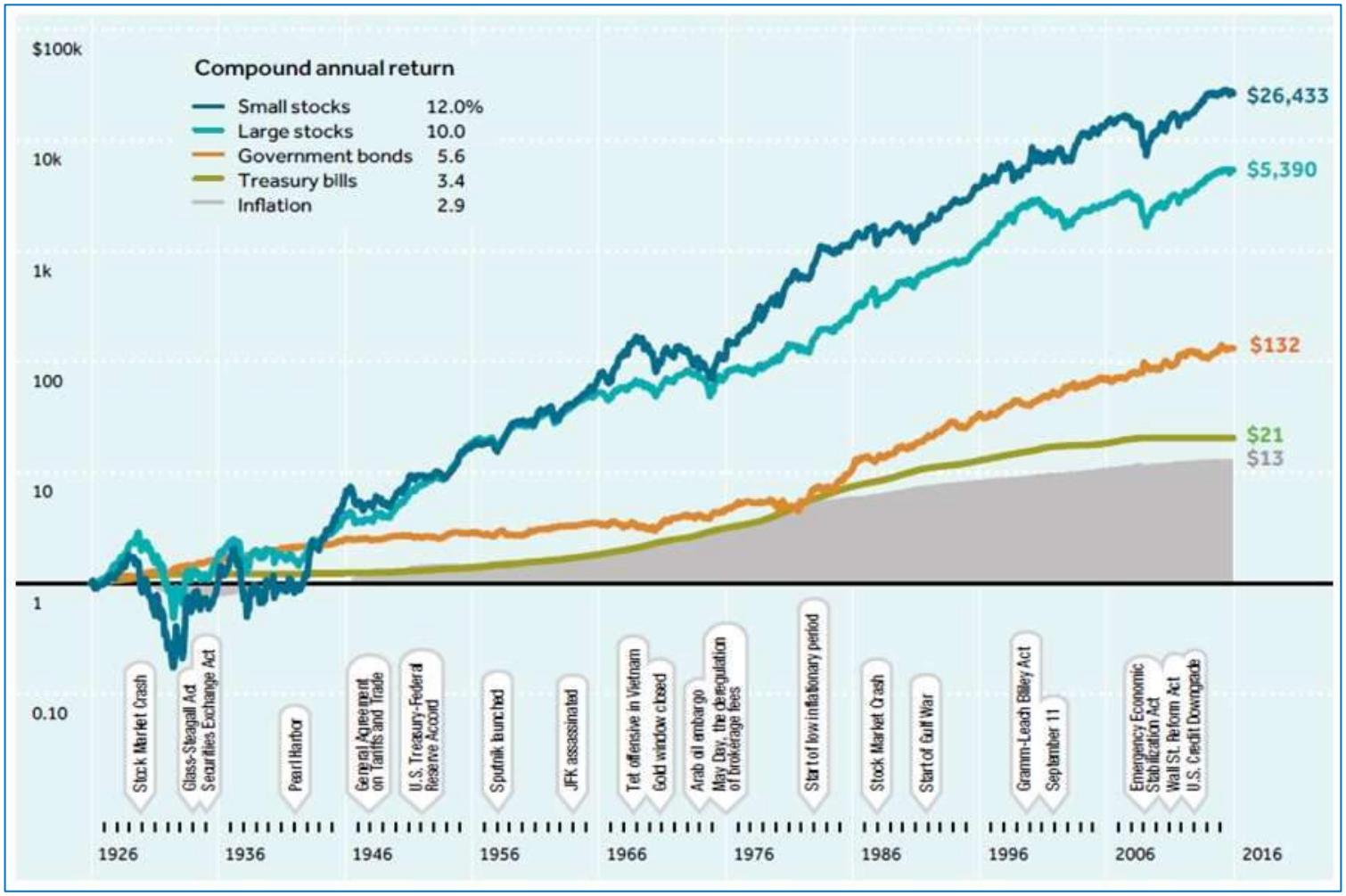
2.- Selección del riesgo

Mercados: Bolsa-Miedo

Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

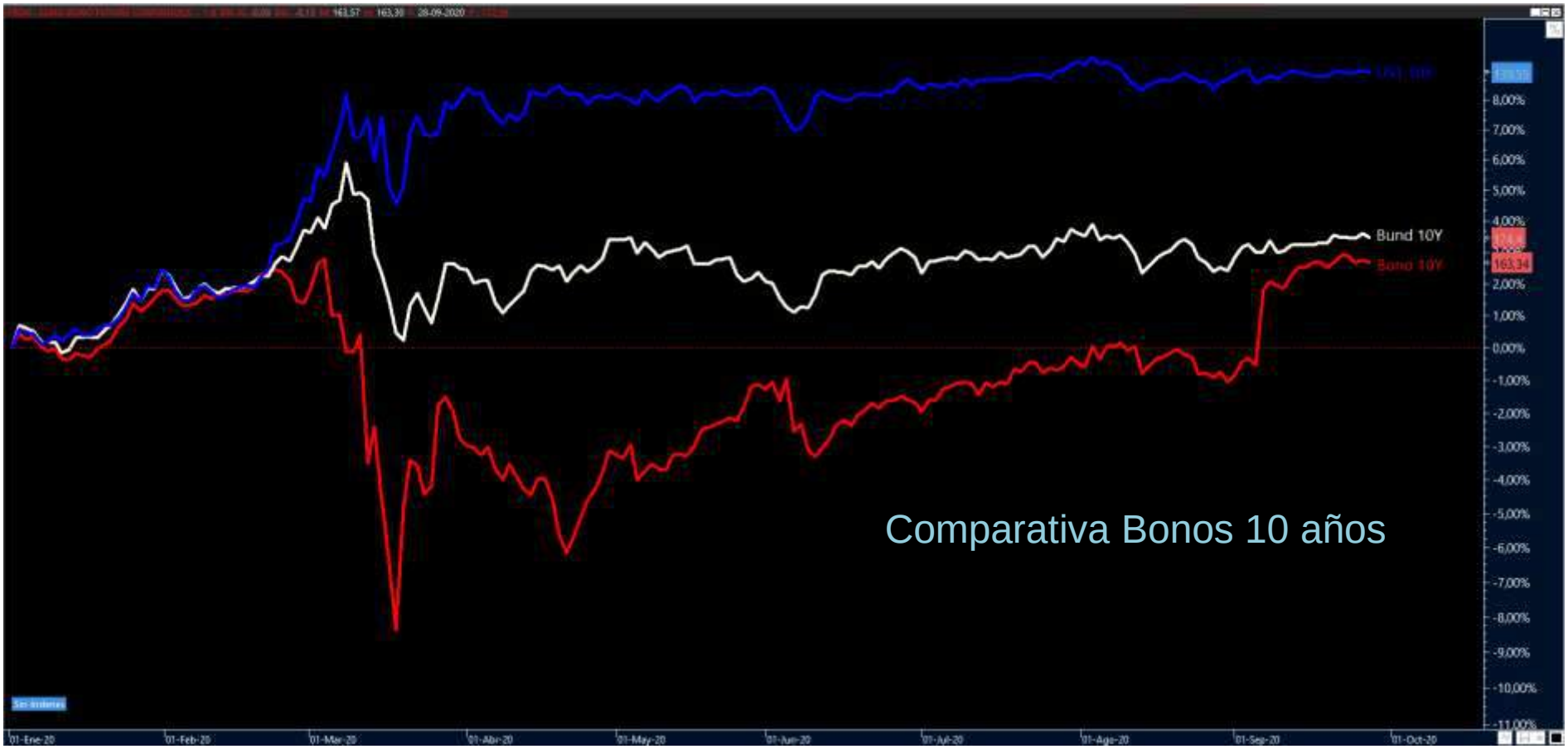
Mercados: Bolsa-Largo Plazo



Fuente: Ibbtson

2.- Selección del riesgo

Mercados: Renta Fija



Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

Mercados: Materia Prima

Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

Mercados: Materia Prima

Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

Mercados: Divisas

Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

Mercados: Divisas

Fuente: Elaboración propia, Visual Chart

2.- Selección del riesgo

Perfiles de riesgo

2.- Selección del riesgo

¿1 inversor = 1 perfil?

Fondos Conservadores

Fondos Mixtos-Alter-Long Short

Fondos de Renta Variable

3.- Concretar diversificación

Zonas

Fuente: CSSE al John Hopkins University

3.- Concretar diversificación

Zonas

ÍNDICE	Rentab. 1 T	Máx. Caída	Mín a hoy	Rent. 2020
Ibex (ESP)	-31,02%	-39,52%	+15,77%	**-29,25%**
EuroStoxx (EUR)	-25,54%	-38,36%	+38,78%	**-14,47%**
DAX (GER)	-24,96%	-38,83%	+54,86%	**-3,46%**
MIB (ITA)	-27,46%	-41,47%	+34,61%	**-18,69%**
FTSE (GBR)	-24,80%	-34,87%	+18,16%	**-21,49%**
S&P (USA)	-20,00%	-33,86%	+50,79%	**+2,09%**
Nasdaq (USA)	-14,18%	-27,96%	+63,80%	**+27,69%**
Nikkei (JPN)	-20,04%	-31,02%	+43,47%	**-0,61%**
Hang Seng (CHN)	-16,27%	-25,51%	+11,21%	**-16,62%**

Fuente: Elaboración propia, datos Visual Chart

3.- Concretar diversificación

Sectores

3.- Concretar diversificación

RF: Riesgo de crédito

3.- Concretar diversificación

RF: Riesgo de tipos de interés

Rankia | Comunidad | Bolsa | Fondos | Ahorro | Financiación | Formación

BOLSA > Foro de bolsa | Blogs de bolsa | Brókers | Eventos | Cursos

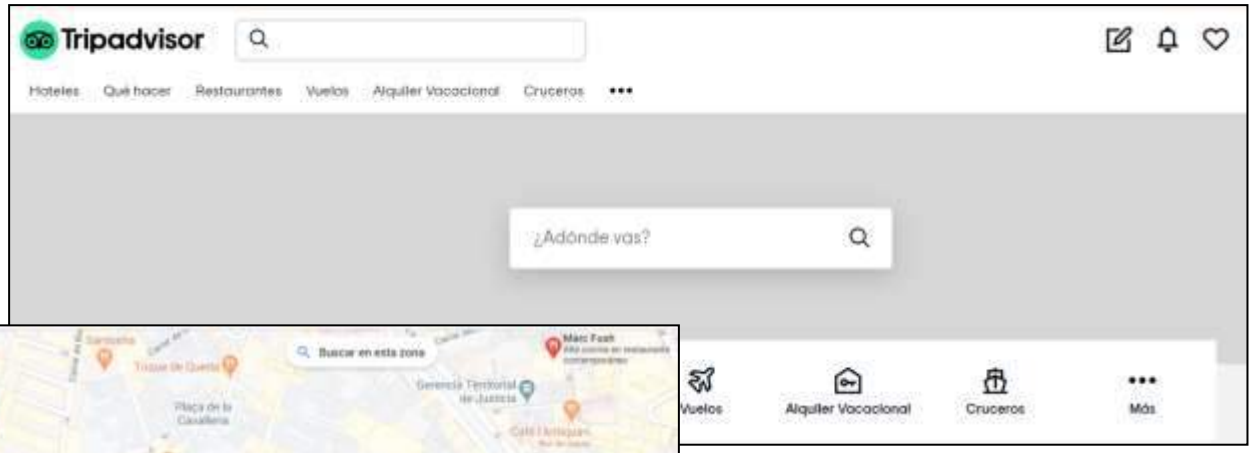
• BLOG FINANZAS DESDE LA ECONOMÍA

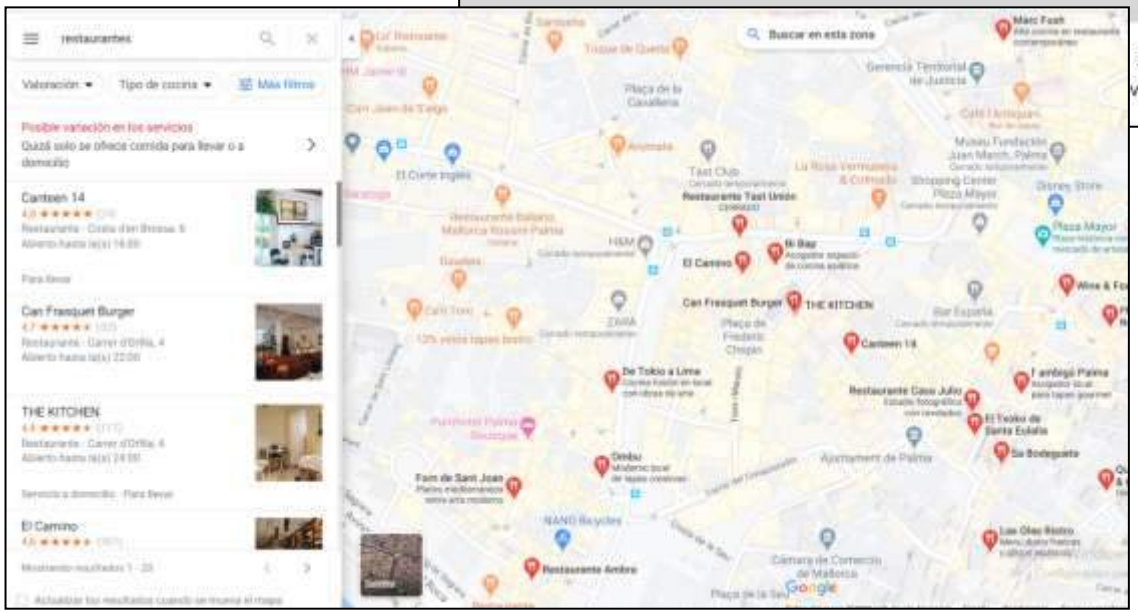
El bazooka monetario del BCE: 750.000 millones de euros para luchar contra el coronavirus.

Alejandro López Atie | 19/03/2020

4.- Elegir fondos

Tenemos herramientas





4.- Elegir fondos

Tenemos herramientas

Compañía gestora	Rating™ Morningstar
Todo	Todo
Morningstar Quantitative Rating™	Analyst Rating™
Todo	Todo
Morningstar Sustainability Rating™	Categoría Morningstar
Todo	Todo
Gastos Corrientes (%)	Estilo de gestión
Todo	Todo
Patrimonio (mill.)	Rentabilidad (%)
Todo	Todo
Regiones geográficas	Sector principal
Todo	Todo
Distribución	Gestora
Todo	Todo
Clase	Categoría Global
Todo	Todo

4.- Elegir fondos

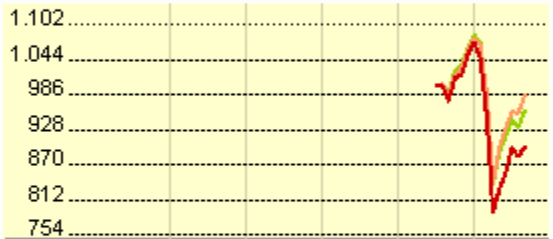
Tenemos herramientas: análisis Morningstar

- General
- Gráficos
- Rentabilidad
- Rating y Riesgo
- Cartera
- Gestión
- Comisiones
- Sostenibilidad
- Añada a la cartera
- Imprimir
- Definiciones?
- Metodología

Caixabank Master Renta Variable Europa FI

Cómo se ha comportado este fondo 31/08/2020

Crecimiento de 1.000 (EUR) Gráfico Avanzado



	2016	2017	2018	2019	2020
Fondo	-	-	-	-	-16,1
+/-Cat	-	-	-	-	-7,4
+/-Ind	-	-	-	-	-4,6

Categoría: RV Europa Cap. Grande Blend

Benchmark de la Categoría: MSCI Europe NR EUR

Estadística Rápida

VL 24/09/2020	EUR 5,16
Cambio del día	-0,74%
Categoría Morningstar™	RV Europa Cap. Grande Blend
ISIN	ES0145882009
Patrimonio (Mil) 24/09/2020	EUR 2110,33
Patrimonio Clase (Mil) 24/09/2020	EUR 2110,33
Comisión Máx. Suscripción	-
Gastos Corrientes 15/06/2020	0,67%

Fondo con mayor patrimonio en RV Europa (Fuente Inverco)

4.- Elegir fondos

Tenemos herramientas: comparativa Morningstar

+ Añadir instumento	Caixabank Master RV Europa FI ES0145882009	Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR FR0000974149

Información clave

Rating Morningstar	–	★★★★
Fecha de inicio	7 jun. 2019	25 may. 1999
Analyst Rating	–	–
Categoría	RV Europa Cap. Grande Blend	RV Europa Cap. Mediana
Activos totales	2181,46m	2670,67m
Gastos corrientes	0,67	2,23
Divisa	EUR	EUR
Benchmark	MSCI Europe Large Cap EUR	MSCI Europe SMID NR EUR
Best Fit Index	MSCI Europe NR EUR	MSCI Europe SMID NR EUR
Estilo	Valor Gran cap.	Crecim. Med. cap.
Riesgo Morningstar	–	Bajo
Rentabilidad Morningstar	–	Sobre la media

4.- Elegir fondos

Tenemos herramientas: comparativa Morningstar

Rentabilidad

Performance (as of date)	24 sept. 2020	24 sept. 2020

Rentabilidad acumulada

1 dia	−0,74%	−1,13%
1 semana	−3,72%	−3,84%
1 mes	−5,04%	−2,77%
3 meses	−2,63%	4,85%
6 meses	14,20%	31,45%
En el año	−19,01%	−3,71%
1 año (anualizado)	−13,83%	4,66%
3 años (anualizado)	–	3,21%
5 años (anualizado)	–	8,69%
10 años (anualizado)	–	9,06%

4.- Elegir fondos

Tenemos herramientas: comparativa Morningstar

Acciones	96,47%	94,05%
Obligaciones	0,00%	1,81%
Liquidez	3,53%	4,14%
Otro	0,00%	0,00%
Sin clasificar	0,00%	0,00%

Distribución Geográfica

América	2,30%	0,81%
Norteamérica	2,30%	0,81%
Latinoamérica	–	–
Europa	97,70%	96,13%
Reino Unido	15,15%	9,49%
Europa desarrollada	82,55%	85,40%
Europa emergente	–	1,24%
África/Oriente Medio	–	–
Asia	–	3,07%
Japón	–	–
Australasia	–	–
Asia desarrollada	–	3,07%

4.- Elegir fondos

¿Comisiones?

Comisiones al partícipe

- Comisión suscripción.
- Comisión reembolso.
- Comisión custodia.
- Brokerage compra-venta.
- Comisión de asesoramiento.

Comisiones al fondo

- Comisión de gestión.
  - Patrimonio.
  - Resultados.
  - Mixta.
- Comisión depositaria.

4.- Elegir fondos

¿Comisiones?- Ejemplo

¿Qué fondo está siendo mejor en 2020?

A. Fondo Bolsa USA con comisión de suscripción 5% y rentabilidad del 22%.
B. Fondo Bolsa USA con comisión de suscripción 0% y rentabilidad del 18%.

El B

Rentabilidad real 22%-5%= 17%

¿Qué fondo está siendo mejor en 2020?

A. Fondo Bolsa USA con comisión de gestión del 2,25% y rentabilidad del 22%.
B. Fondo Bolsa USA con comisión de gestión del 0,25% y rentabilidad del 21%.

El A

Rentabilidad real = 22% vs 21% del B

4.- Elegir fondos

¿Comisiones?

- ✓ Muy importantes las que se aplican al partícipe.
- ✓ Casi testimoniales las que se aplican al fondo.
- ✓ Hay excepciones:
  - *Fondos pasivos.*
  - *Clases del mismo fondo.*

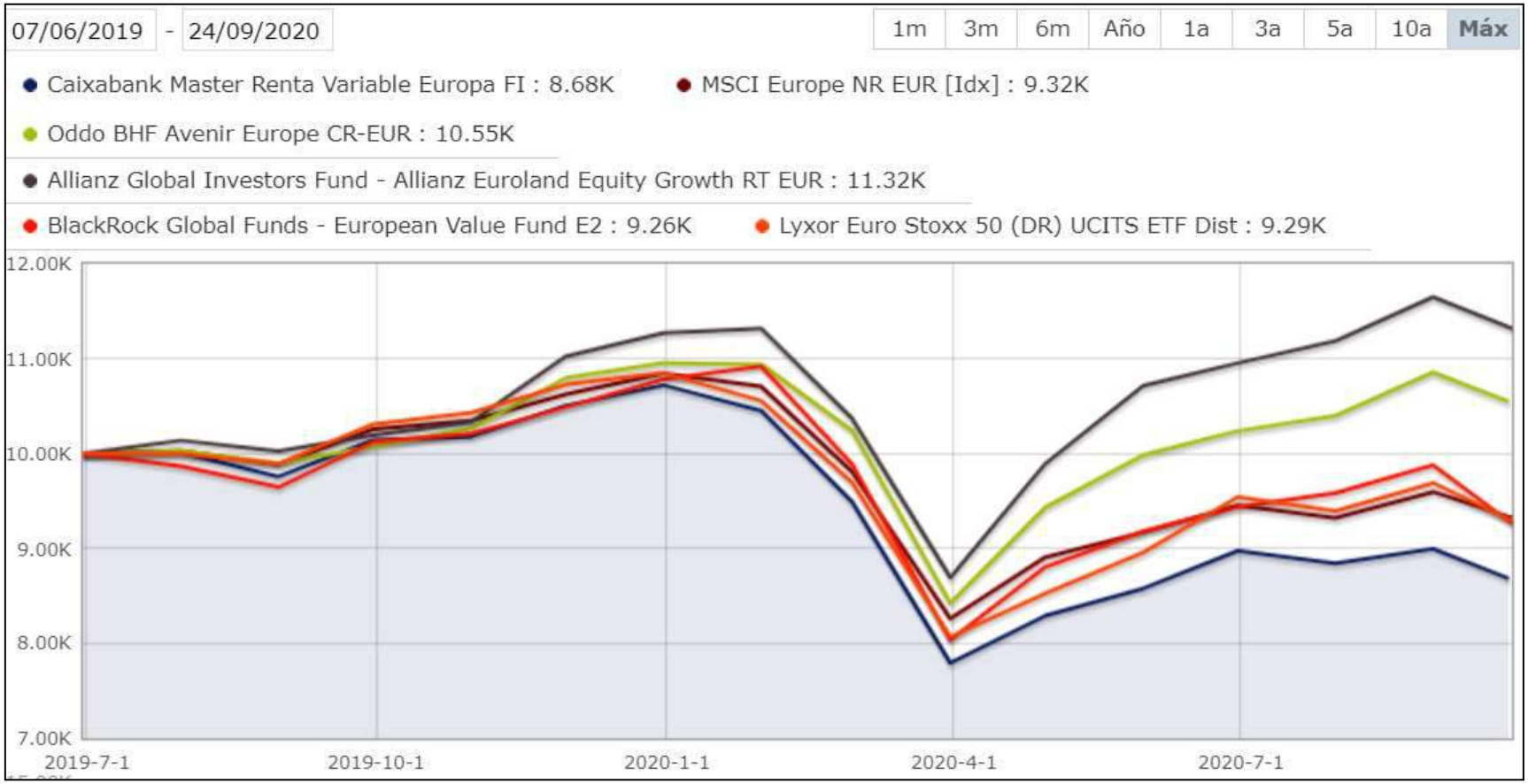
4.- Elegir fondos

Rentabilidades históricas

- ✓ Sirven para valorar la calidad de la gestión.
- ✓ Incluyen las comisiones de gestión y depositaria.
- ✓ Analizar drow-downs, especialmente en conservadores.
- ✓ Comparar con fondos de la misma categoría.
- ✓ Comparar con índice de referencia.
- ✓ No es una garantía.
- ✓ Graficar es útil y gratis.

4.- Elegir fondos

Rentabilidades históricas



Fuente: Elaboración propia, Morningstar

4.- Elegir fondos

Cartera

- ✓ Comprobar que concuerda con política riesgos, geográfica...
- ✓ Ratios: fundamentales, duración de deuda, tamaño…
- ✓ Evolución de la cartera (informes del gestor).
- ✓ Principales posiciones.
- ✓ Empresas o políticas ESG.

4.- Elegir fondos

Cartera: ficha fondo

BNP PARIBAS AQUA | Ficha Mensual | Classic, Capitalización | Comunicación de Marketing

Una cartera de títulos globales diseñada para aprovechar el creciente desequilibrio entre la oferta y la demanda de agua.

TABLA RESUMEN A 31.03.2020

NÚMERO DE POSICIONES: % DE LA CARTERA

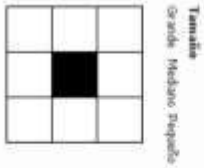
Principales Posiciones (%)	
SUEZ SA	3,29
IDEX CORP	3,17
GEORG FISCHER AG N	3,15
VEOLIA ENVIRON. SA	3,05
PENNON GROUP PLC	2,96
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2,90
REXNORD CORP	2,64
TRIMBLE INC	2,53
AMERICAN WATER WORKS INC	2,50
ALFA LAVAL	2,43
Número de Posiciones de la Cartera	**53**

Desglose por País (%)		vs. Índice
Estados Unidos	47,96	- 16,05
Reino Unido	10,70	+ 6,03
Suiza	6,45	+ 2,87
Francia	6,33	+ 2,89
Japón	5,79	- 2,77
China	3,87	+ 3,70
Países Bajos	3,65	+ 2,23
Suecia	2,43	+ 1,59
Austria	2,11	+ 2,06
República de Corea	2,06	+ 2,06
Contrato de Cambio de divisas	-0,05	- 0,05
Otros	7,21	- 6,03
Efectivo	1,49	+ 1,49
Total	**100,00**	

Desglose por Sector (%)		vs. Índice
Sector Industrial	47,80	+ 37,54
Servicios públicos	21,97	+ 18,22
Materiales	9,59	+ 5,51
Sector de la Salud	7,19	- 7,38
Tecnología de la Información	6,40	- 12,71
Consumo Discrecional	5,61	- 4,60
Bienes de Consumo Básico	-	- 9,12
Servicios de Comunicación	-	- 8,80
Sector Financiero	-	- 13,47
Energía	-	- 3,42
Contrato de Cambio de divisas	-0,05	- 0,05
Otros	-	- 3,19
Efectivo	1,49	+ 1,49
Total	**100,00**	

4.- Elegir fondos

Cartera: Morningstar



Mediana de la cartera
$Mill

Capitalización bursátil	% de acciones
Gigante	0,00
Grande	28,28
Mediano	49,00
Pequeño	22,72
Micro	0,00

Valoración de la inversión	Cartera de acciones	Rel. Cat.
P/E	17,08	1,06
P/B	2,47	1,12
Precio/Ventas		
P/CF		
Factor Rentabilidad-Dividendo		
Crecimiento futuro beneficios a largo plazo		
Crecimiento histórico beneficios		
Crecimiento ventas		
Crecimiento flujo de caja		
Crecimiento valor en libros		

Desglose por regiones		29/02/2020
	% de acciones	Rel. Cat.
Estados Unidos	48,64	0,91
Canadá	1,36	0,45
Iberoamérica	0,96	0,44
Reino Unido	9,52	0,90
Zona Euro	15,76	1,27
Europe - ex Euro	10,45	1,41
Europe emergente	0,00	0,00
África	0,00	-
Oriente Medio	0,00	-
Japón	6,16	1,57
Australasia	1,41	3,04
Asia - Desarrollada	2,02	1,08
Asia - Emergente	3,74	0,84

4.- Elegir fondos

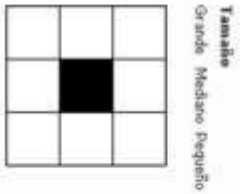
Cartera: Alternativos

Fidentiis Tordesillas SICAV Iberia Long-Short A EUR Cap

Detalles del estilo de inversión 31/03/2020

Style Box® de Morningstar

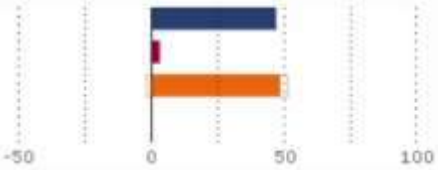
Estilo de acciones



Tamaño		Rel. Cat.
Capitalización bursátil mediana de la cartera $Mill	EUR 7366	-

Capitalización bursátil	% de acciones
Gigante	3,57
Grande	45,28
Mediano	30,31
Pequeño	20,28
Micro	0,56

Colocación de activos 31/03/2020

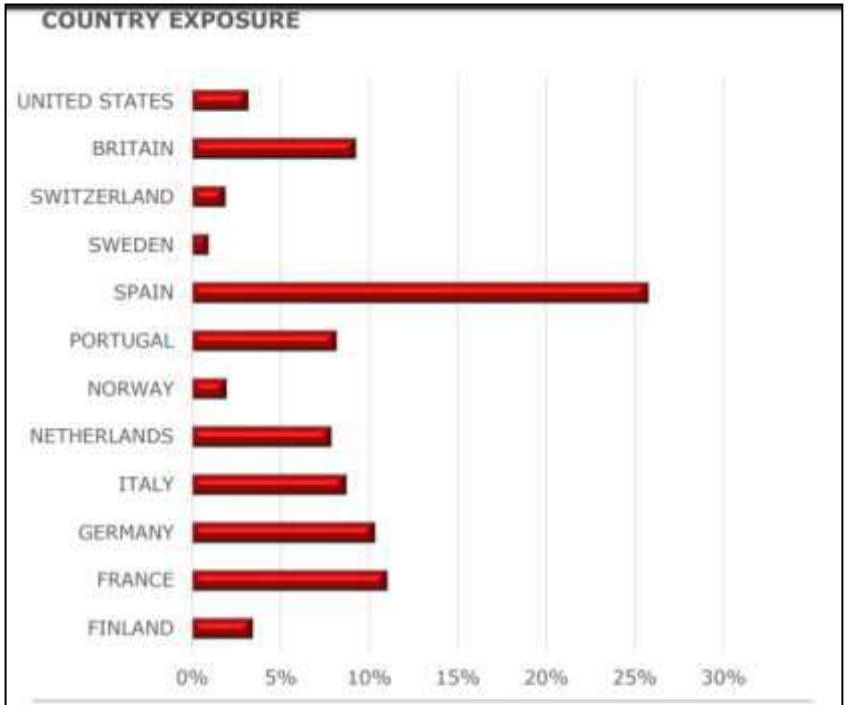


	% largo	% corto	% patrimonio
Acciones	47,20	0,05	47,15
Obligaciones	3,59	0,00	3,59
Efectivo	51,36	2,11	49,26
Otro	0,00	0,00	0,00

Fuente: Morningstar

4.- Elegir fondos

Cartera: Alternativos



FUTURES EXPOSURE

	Equity	Fixed Income	Currency
EURO E-MINI /201906			10,67%
DJ EURO STOX	-7.09%		

MONTHLY EXPOSURE

	Gross Exp.	Net Exp.
Equity	20.98%	13.88%
Equity Futures	-7.09%	
FI Futures	66.06%	66.06%
Fixed Income		
Cash	7.30%	7.30%
Total Expo. (ex cash)	**94.14%**	**89.66%**

Fuente: Finveriis (Bestinver)

5.- Preguntas

@luisgarcialanga

+34 651 88 66 26

luis@corredordefondos.com

www.corredordefondos.com

www.calendly.com/luisgarcialanga