

Estimados clientes,

Gracias a Dios ha terminado el ejercicio 2018. Tras los malos resultados cosechados quiero agradeceros vuestra paciencia y vuestro comportamiento durante estos momentos en que las valoraciones de nuestros fondos son tan bajas. Hemos terminado el año con más clientes de los que empezamos y sin una sola baja entre nosotros.

El motivo de esta comunicación es de transmitir mi tranquilidad en las apuestas realizadas hasta ahora y mi convencimiento de que darán frutos más pronto que tarde. Os detallo una serie de datos que nos ayudarán a entender el momento actual y nos darán una perspectiva positiva de lo que puede suceder.

1. ALGUNOS DATOS DE LA BOLSA EUROPEA EN 2018 (nuestra principal apuesta).

- ▮ Desempeño Bolsa Española (Ibex 35), -14,9%
- ▮ Desempeño Bolsa Europea (Eurostoxx 50), -14,3%
- ▮ Desempeño Bolsa Alemana (Dax), -18,3%
- ▮ El 45% de las empresas Europeas bajaban más de un 30% desde máximos y en sectores concretos como automóvil o energía, una de cada 4 empresas bajó más de un 50%.
- ▮ El índice que agrupa las acciones bancarias europeas caía un 35%. Hace 5 años este índice se situaba en 155 puntos y hoy cotiza a 92. La banca europea ha perdido en 5 años el 40% de su valor y desde 2007 ha perdido el 80%.

Las causas son conocidas y todas tienen su origen en la política. No en el desempeño de las empresas, ya que los beneficios siguen aumentando.

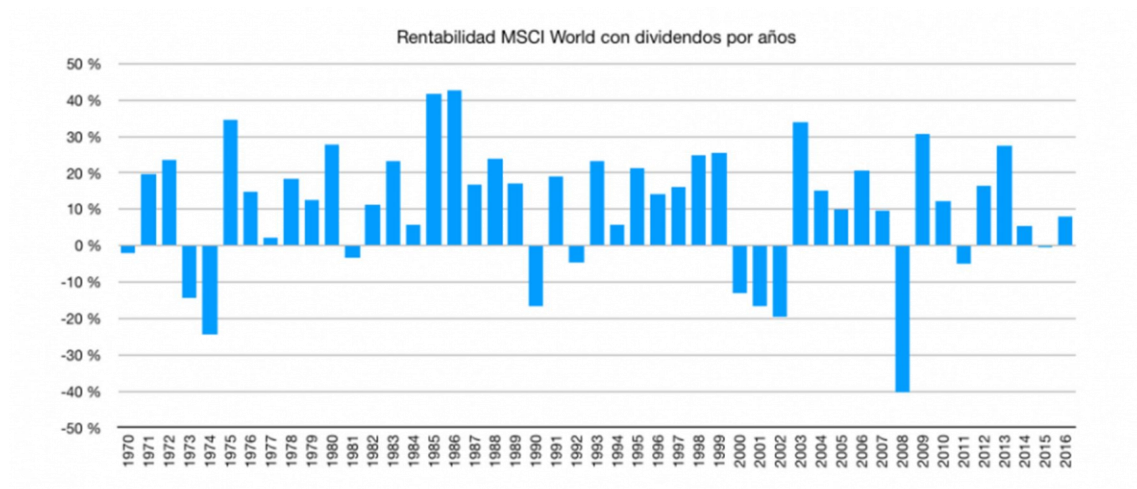


Rosa beneficios, azul cotizaciones

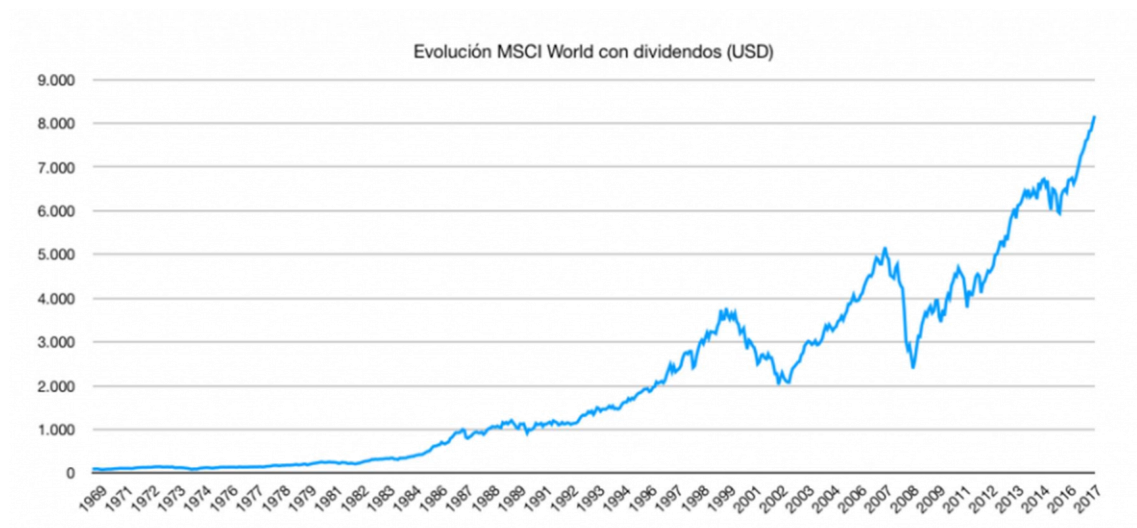
La previsión del crecimiento de los beneficios para 2019 en la bolsa Europea es del 7%.

2. UN POCO DE HISTORIA DE LA BOLSA MUNDIAL Y UN PAR DE GRÁFICOS

- ▮ En los últimos 100 años la bolsa ha subido un 8% en promedio anual
- ▮ La bolsa sube el 74% de los años (MSCI WORLD)
- ▮ La bolsa baja el 26% de los años (MSCI WORLD)
- ▮ En 3 de cada 20 años se pierde más del 12%
- ▮ En 3 de cada 20 años se gana más del 26%
- ▮ En 1 de cada 50 años se pierde más del 30% (2008)
- ▮ En 1 de cada 50 años se gana más del 40% (1986)



Evolución histórica de la bolsa mundial.



3. CONCLUSION

Nuestra creencia es que la bolsa Europea vivirá una recuperación importante los próximos años. Tal y como siempre dice John Bogle creador de Vanguard, la gestora más grande del mundo “En Finanzas la reversión a la media es como la ley de la gravedad para la Física”. Si ha habido años malos por fuerza vendrán años buenos que compensarán las medias históricas.

¿Por qué?

Las bolsas mundiales conforman un enorme mercado donde alojar el excedente de dinero que atesoran empresas y personas de todo el mundo. Los ahorradores quieren comprar empresas que les hagan ganar dinero, buscan y analizan constantemente oportunidades en pos del gran objetivo: ganar dinero de la forma más segura posible.

Al principio los inversores tal vez se fijen en la nacionalidad, el sector, los dramáticos titulares de la prensa o tal vez se asusten por los líos políticos... en ese punto tan sólo los más valientes entran en sectores o países castigados o no de moda. Posteriormente van llegando los beneficios, se olvidan las noticias trágicas y de golpe cambia la percepción del mercado poniendo en precio las inversiones previamente realizadas.

Esta es la historia de la bolsa y los mercados: a corto plazo, las modas y los estados de ánimo mueven las cotizaciones. A largo plazo tan sólo los beneficios importan. Ved el siguiente gráfico a modo de ejemplo, apuesto a que las líneas azul y rosa volverán a juntarse.



Rosa beneficios, azul cotizaciones.

Europa lleva unos cuantos años haciéndolo pero que el resto de la bolsa mundial, apuesto a que también volverán a juntarse.



Línea amarilla bolsa mundial, azul la europea.

Un abrazo.

PD/ para los muy interesados ved lo que le pasó a Warren Buffet los años anteriores a estallar la burbuja .com, toda una lección.

<https://threadreaderapp.com/thread/1077235274579697664.html>

*Datos recogidos de Cobas AM, Abante Asesores, Trea AM (carta Xavier Brun), Investing.com, Invesco AM, MSCI WORLD y fondium.com

www.lluissegui.com