

## Sport Global Consulting Investments, EAFN Fondo de Inversión *Alpha Investments*

Con la intención de simplificar las inversiones de algunos de nuestros clientes actuales y potenciales, y como complemento a nuestra vigente oferta de servicios de asesoramiento personalizado, Sport Global Consulting Investments (SGCI) ha acordado con una importante gestora, Trea Asset Management, el asesoramiento exclusivo de la política de inversión del fondo **Alpha Investments**, con la total independencia que nos caracteriza. Este instrumento de inversión colectiva y cotización diaria está abierto a cualquier inversor que comparta nuestra política de inversión, la que brevemente sintetizamos a continuación.

El objetivo primordial de **Alpha Investments** es la apreciación de capital en el medio/largo plazo, con el objetivo subordinado de atenuar la volatilidad de corto plazo a través de una amplia diversificación. Si el objetivo primordial de largo plazo estuviese transitoriamente en conflicto con el objetivo subordinado de corto plazo, nuestra prioridad será favorecer el primero. Esto tiene algunas implicaciones importantes que todo inversor potencial debería tener en cuenta:

- Puesto que el objetivo primordial del fondo es la apreciación en el medio/largo plazo, consideramos que las turbulencias de corto plazo son *inevitables*. Cualquier inversor potencial que crea lo contrario no debería invertir en **Alpha Investments**.
- Asimismo, como sugiere ampliamente la evidencia disponible, consideramos que las turbulencias de corto plazo son *impredecibles*. Cualquier inversor potencial que crea lo contrario no debería invertir en **Alpha Investments**.
- Finalmente, consideramos que mantener el rumbo de medio/largo plazo es más importante que distraernos con las turbulencias de corto plazo. El 'ruido' en los mercados es inevitable y creemos que lo mejor que se puede hacer al respecto es simplemente 'bajar el volumen' y seguir confiando en nuestra estrategia. Cualquier inversor potencial que crea lo contrario no debería invertir en **Alpha Investments**.

Aunque la apreciación en el medio/largo plazo es nuestro objetivo primordial, intentamos asimismo atenuar la volatilidad de corto plazo a través de una amplia diversificación implementada en cinco niveles:

- Por clases de activos, invirtiendo un 55-75% en renta variable y distribuyendo el resto del capital entre renta fija y activos alternativos.
- Por regiones geográficas, invirtiendo en mercados desarrollados y emergentes.
- Por sectores, invirtiendo en sectores cíclicos y defensivos.
- Por emisores de deuda, invirtiendo en renta fija de gobiernos y empresas.
- Por divisas, invirtiendo en varias monedas que dominan el comercio internacional.

*Continúa* →

Una de nuestras contribuciones esenciales como asesores de **Alpha Investments** es la de dotar al fondo de *paciencia y disciplina*. La primera es obvia para cualquier objetivo de medio/largo plazo; la segunda es esencial para contrarrestar los impulsos y malos hábitos que tienen la mayoría de los inversores. Vanguard, uno de los dos mayores gestores globales de activos, argumenta que simplemente ayudando a un inversor a mantener su rumbo, un buen asesor puede mejorar el retorno de una cartera en un 1.5% *por año*, comparado con lo que obtendría un típico inversor indisciplinado. Proveer esta disciplina, aunque el inversor no la note o no la aprecie, es uno de nuestros principales objetivos.

La disciplina es esencial porque una buena diversificación implica, por definición, que en todo momento del tiempo la cartera debe tener algunos activos no favorecidos por la coyuntura, que aún así es importante mantener. Puesto de otro modo, y aunque parezca paradójico, si todos los activos de **Alpha Investments** están subiendo, *nos preocuparemos*, porque esto indicará que no estamos bien diversificados y por tanto lo contrario (que todos los activos bajen) también podría ocurrir.

La disciplina también es esencial para evitar lo que hacen, conscientemente o no, la grandísima mayoría de inversores: perseguir retornos. La evidencia masivamente muestra que los inversores tienden a comprar activos cuyo precio ha subido y a vender activos cuyo precio ha bajado, lo que implica comprar caro y vender barato. Esto es exactamente lo contrario de lo que deberían hacer. Proveer la disciplina de mantener la política de inversión de **Alpha Investments** aún cuando algunos activos estén temporalmente desfavorecidos, o cuando los retornos de corto plazo no sean los deseados, es uno de nuestros principales objetivos.

Lo anterior implica que **Alpha Investments** no invierte en activos sólo porque estén de moda, ni vende activos sólo porque la coyuntura los desfavorezca. Eso conduce a comprar caro y vender barato, y a rotar innecesariamente la cartera, lo que va en contra de nuestra filosofía de inversión. Como asesores, no fingimos tener una bola de cristal que nos diga cuál es el activo ideal para comprar o vender en cada momento del tiempo; por el contrario, nuestro objetivo es que **Alpha Investments** tenga una cartera apropiada para enfrentar exitosamente un futuro que por definición es incierto.

**Alpha Investments** se limita a rotar la cartera sólo cuando la rotación sea útil o necesaria. Esto implica rotación de activos para mantener las asignaciones objetivo de renta variable, renta fija, y alternativos; cuando el mercado introduzca nuevos productos que sean mejores a los que el fondo tenga en cartera; y en aquellas circunstancias en las que tengamos una razonable confianza que la valoración de un activo es tal que una mayor o menor exposición al mismo puede contribuir positivamente al retorno de medio/largo plazo del fondo.

En síntesis, nuestro asesoramiento posiciona a **Alpha Investments** como un fondo para inversores que busquen la apreciación de capital en el medio/largo plazo; capaces de prestar relativa poca atención a las inevitables e impredecibles turbulencias de corto plazo; y dispuestos a mantener el rumbo que determina la política de inversión sintetizada en este documento.

(\*) **Alpha Investments FI (ISIN: ES0139099008)**  
<https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F0000007W9>