



# ZONA VALUE CLUB

UN MUNDO DE VENTAJAS

# ÍNDICE

I. GUÍA DE VENTAJAS .....	03
Ahorro .....	04
Inversión .....	09
Networking .....	15
Formación .....	24
II. EJEMPLOS DE VENTAJAS .....	31
III. GUÍA DE ESTRATEGIAS .....	35
IV. NUESTROS SOCIOS: MODALIDADES .....	53
Zonavalue Club Silver .....	55
Zonavalue Club Gold .....	57

# I. GUÍA DE VENTAJAS

AHO

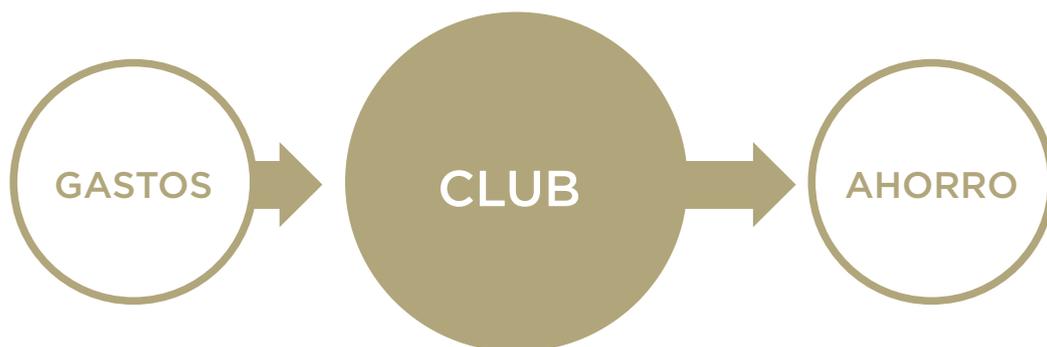
RRRO

LA BASE DE LA LIBERTAD FINANCIERA A LA QUE ASPIRA  
TODA PERSONA INTELIGENTE

## AHORRO

Devolución del 20% de las retrocesiones que genere tu cartera de acciones, cfds, opciones, futuros en Saxo Bank.

Devolución del 20% de las retrocesiones que genere tu cartera de acciones, cfds, opciones, futuros en DIF Markets.



## LA BASE DE LA LIBERTAD FINANCIERA A LA QUE ASPIRA TODA PERSONA INTELIGENTE

Pensamos que se pueden pagar muchas menos comisiones y ahorrar mucho dinero en la gestión de las inversiones, los seguros, los créditos, ya sean personales o de nuestras empresas.

Este ahorro contribuye considerablemente en el largo plazo a que nuestro dinero y nuestro trabajo produzca mejores rendimientos. Sin embargo, conseguir buenas condiciones en bancos, brokers, seguros, gestoras, etc. Es muy difícil si estamos solos, si no nos unimos.

Desde Zonavalue Club hemos solucionado este problema y hemos creado un departamento dedicado exclusivamente a buscar las mejores condiciones allí donde se encuentren, ya sea para invertir en fondos de inversión, planes de pensiones, carteras gestionadas, robo advisors, carteras de acciones, inversiones en opciones, CFDs, futuros, seguros y créditos.

Gracias al trabajo de nuestro equipo hemos firmado acuerdos con un grupo de empresas que nos ofrecen las mejores condiciones posibles.

Todo este ahorro es para ti, para que lo disfrutes.

## DEVOLUCIÓN DEL 20% DE LAS RETROCESIONES DE COMISIONES DE TU CARTERA DE ACCIONES, CFDS, OPCIONES, FUTUROS EN SAXO BANK

SAXO BANK es un broker danés multiproducto ideal para operar con derivados de una forma sensata y fiable. Saxo Bank une la seguridad de la regulación de defensa al cliente de Dinamarca con la confianza que da trabajar con un gran banco europeo y la capacidad y flexibilidad de contar con la mayor gama de cfds, opciones, futuros o etf del mercado.

Gracias a nuestro acuerdo con Saxo Bank y Kau Markets EAF puedes disfrutar de la prestaciones de este broker online a un precio inigualable, pues te devolveremos el 20% de las retrocesiones de las comisiones que genere tu operativa.



## DEVOLUCIÓN DEL 20% DE LAS RETROCESIONES DE COMISIONES DE TU CARTERA DE ACCIONES, CFDS, OPCIONES, FUTUROS EN DIF MARKETS

DIF Markets es un broker online con sede en Uruguay y presencia en toda latinoamérica que cuenta con todo el producto y toda la tecnología necesaria para hacer nuestra operativa fiable y segura.

DIF Markets es ideal para todos nuestros miembros latinoamericanos y, gracias a nuestro acuerdo con DIF Markets y Kau Markets EAF puedes disfrutar de las prestaciones de este broker online a un precio inigualable, pues te devolverán el 20% de las retrocesiones de las comisiones de compra venta de tu cartera.

# IN VER SIÓN

DESARROLLA TU CAPACIDAD INVERSORA  
SIN CAER EN LAS TRAMPAS DEL MERCADO

## INVERSIÓN

Todos los mercados y ratios de las herramientas de análisis, screening y backtest de Zonavalue Club gratis.

Acceso a contenido exclusivo de las más importantes gestoras de fondos.

Acceso a análisis y tesis de inversión en compañías de los analistas colaboradores de Zonavalue Club.



## DESARROLLA TU CAPACIDAD INVERSORA SIN CAER EN LAS TRAMPAS DEL MERCADO

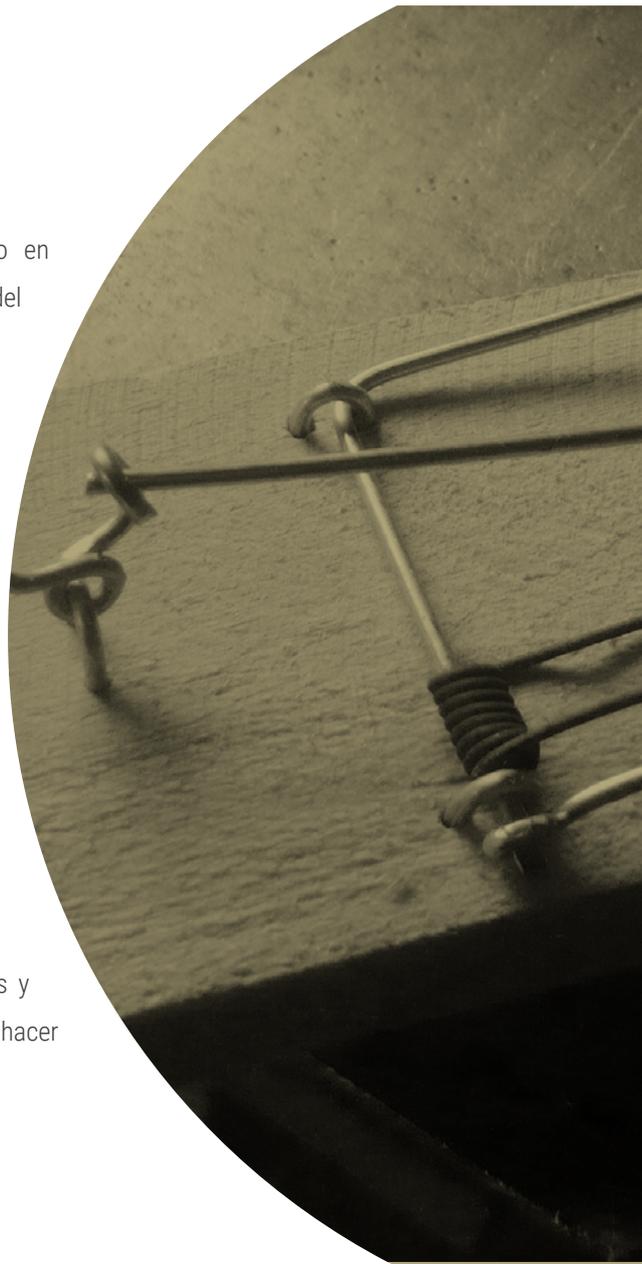
Nuestro departamento de inversión tiene un objetivo doble:

Por un lado proporcionarnos productos financieros, asesoramiento en carteras y posibilidades cerradas de los proveedores más destacados del mercado para que las podamos contratar a precios especiales para socios.

Por otro lado y mucho más importante, proporcionarnos las armas para que podamos realizar una autogestión de calidad, las mismas armas que utilizan los grandes inversores y gestores de fondos, los mismos análisis y datos que manejan los profesionales para tomar sus decisiones.

Fruto de este compromiso son las herramientas de Zonavalúe Club. Sus screeners de acciones y fondos, Backtest, y análisis detallados te permitirán crear y testar tus propias estrategias y carteras y hacerlo sobre la base de los datos de más de 10.000 empresas en Europa y EEUU que puedes estudiar con más de 12.500 combinaciones de ratios financieros.

Además contarás con informes y tesis de inversión de nuestras gestoras y analistas colaboradores, para que te muestren el camino de lo que puedes hacer por ti mismo si te lo propones.

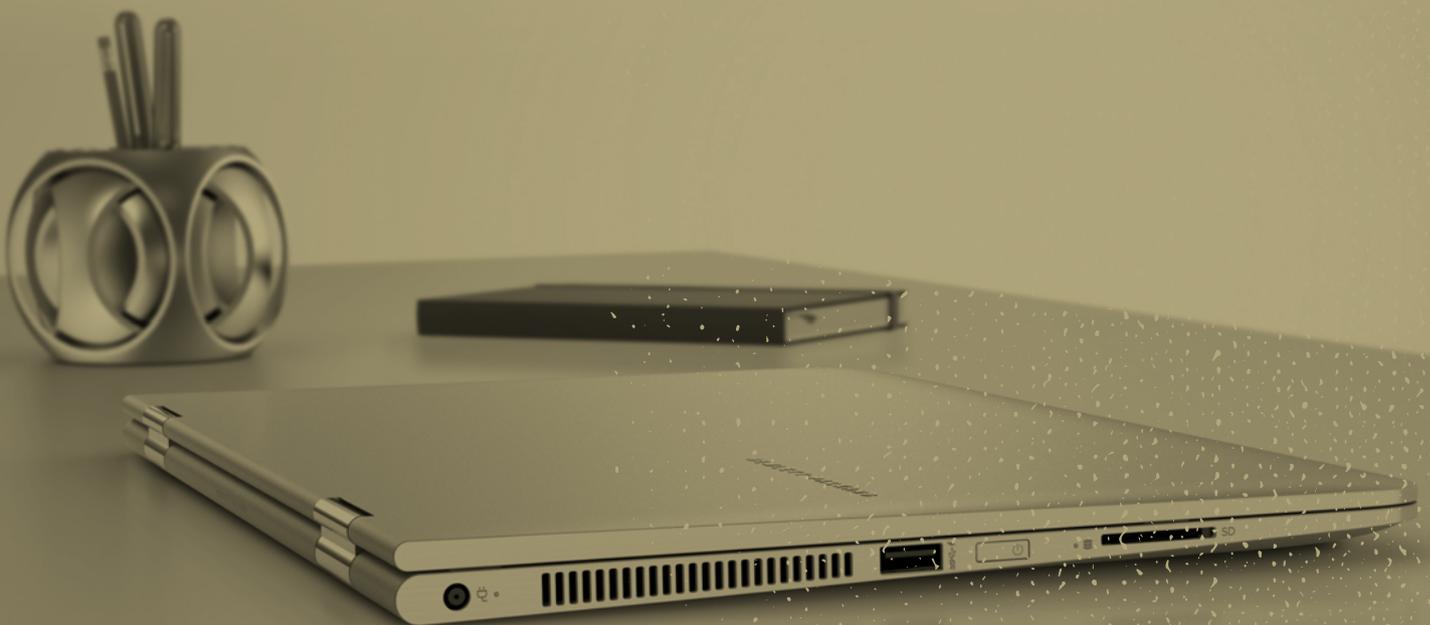


## TODOS LOS MERCADOS Y RATIOS DE LAS HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS, SCREENING Y BACKTEST DE ZONAVALUE CLUB

Algo que quizá no sepas es que todos los gestores de fondos de inversión del mundo usan de una u otra manera screeners y herramientas de análisis para filtrar el mercado y encontrar oportunidades de inversión.

Además, son muchos los que estudian el mercado haciendo backtest de estrategias y estudios de ratios y factores que les permiten conocer mejor lo que pueden esperar del mercado y lo que sucedió en el pasado más allá de las obviedades, para poder basar sus decisiones de inversión en estudios objetivos y no en subjetividades.

Las herramientas de inversión de Zonavalue Club son utilizadas cada día por gestores de fondos, analistas y asesores en su trabajo de seleccionar empresas y fondos en los que invertir y analizar y seguir los que tiene comprados. Ahora tú las tienes a tu alcance gratis para todos los mercados y con todos los ratios que necesitas para crear tus carteras de fondos o acciones y hacerles el seguimiento necesario.

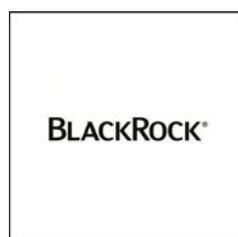
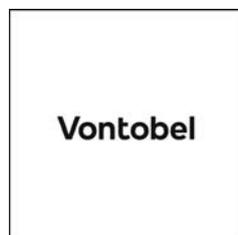


## ACCESO A CONTENIDO EXCLUSIVO DE LAS MÁS IMPORTANTES GESTORAS DE FONDOS

Zonavalue Club colabora con la más importantes gestoras de fondos nacionales e internacionales, aquellas que hemos considerado que aportan valor, para ofrecer a sus socios contenido exclusivo y de calidad.

Entre las gestoras con las que colaboramos se encuentran por ejemplo Blackrock, Vontobel o Allianz Global Investors, gestoras de primer nivel internacional, pero también algunas de las gestoras más exitosas del panorama nacional como Valentum, Buy and Hold o Trea.

Queremos, como quieres tú, tener la mejor información sobre el mercado y sobre lo que están haciendo los gestores de fondos más importantes y mejorar gracias a ella para obtener la mayor rentabilidad con nuestros ahorros según nuestro perfil de riesgo, el fin último del trabajo de un inversor.



## ACCESO A ANÁLISIS Y TESIS DE INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS DE LOS ANALISTAS COLABORADORES DE ZONAVALUE CLUB

Con el fin de conseguir nuestros objetivos a la hora de invertir, obtener la máxima rentabilidad para nuestro nivel de riesgo, en Zonavalue Club colaboramos con una red de analistas y gestores de fondos dispuestos a compartir con nuestros socios sus tesis de inversión.

Entre ellos se encuentran, como no podía ser de otra manera, Lorenzo Serratosa y José Iván García, asesores de Fonvalcem FI y de Fórmula Kau Tecnología, pero también Diego Porto, analista del fondo Fórmula Kau Tecnología, Daniel Pérez, analista y selector de fondos para las carteras del robo advisor de Kau Markets EAF, Jesús Domínguez de Valentum, Rafael Valera de Buy And Hold o Xavi Brun de Trea.

Una comunidad de gestores, asesores y analistas de primer nivel dispuestos a compartir su trabajo contigo y a debatir sosegadamente sobre oportunidades de inversión.

No son muchas pero son sustanciosas y son las que tenemos ahora, no podemos poner lo de la *focus list* porque no está.



# NET WORK ING

CONECTA CON LAS PERSONAS QUE QUIERES  
EN UN ENTORNO EXCLUSIVO Y AMIGABLE

## NETWORKING

Acceso a reuniones y almuerzos exclusivos con gestores de fondos y analistas.

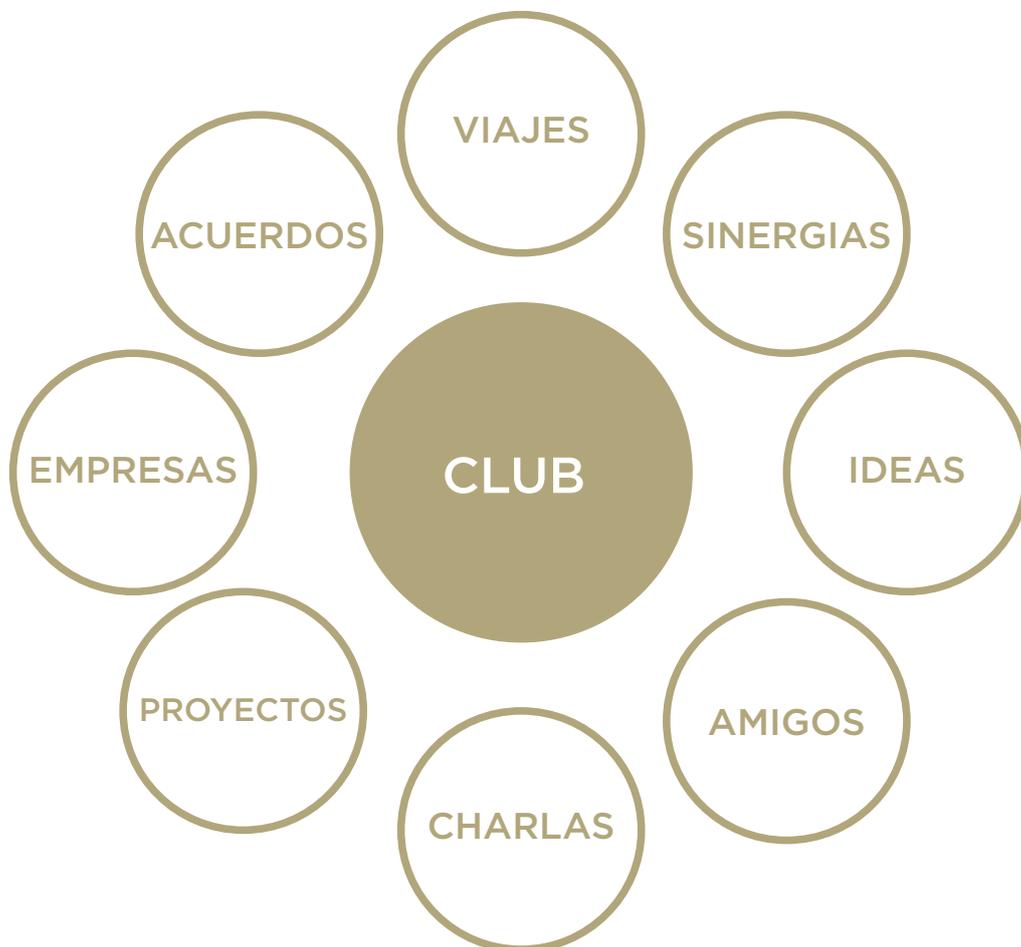
Acceso a la reuniones exclusivas con CEOs de empresas y emprendedores.

Acceso a reuniones exclusivas de proyectos y oportunidades de inversión.

Acceso a profesionales, asesoramiento y charlas sobre transformación digital en la empresa y marketing digital.

Acceso a reuniones internacionales de negocios y networking Argentina-España, Peru-España, Chile-España.

Acceso a viajes exclusivos solo para socios para visitar gestoras de fondos internacionales, gestores, y empresas como Google o Facebook allí dónde se encuentran.



## CONECTA CON LAS PERSONAS QUE QUIERES EN UN ENTORNO EXCLUSIVO Y AMIGABLE

Hemos creado para ti las actividades que nos interesan y nos apetece compartir con nuestros amigos. Actividades que nos permiten conocernos mejor, abrir nuestra mente a ideas diferentes, conocer otras formas de ver el mundo y hacer negocios.

Compartir nuestros proyectos y sueños con otros interesados y fomentar el debate constructivo, la reflexión madura y la búsqueda de compañeros de viaje desde la honestidad y la visión de largo plazo.

Lamentablemente el mundo va por otro lado y todo es inmediatez, anonimato, insulto, polarización y ego. A nosotros nos interesa lo que nos une, lo que nos humaniza y lo que nos hace sonreír y emocionarnos. Y eso es lo que fomentamos en nuestros viajes, encuentros, mesas redondas, reuniones de inversión y proyectos, congresos o almuerzos con personalidades destacadas del mundo de la empresa y la inversión.

¿Suena bien verdad?

## ACCESO A REUNIONES Y ALMUERZOS EXCLUSIVOS CON GESTORES DE FONDOS Y ANALISTAS

Queremos que aprendas a invertir, a tomar el pulso de la situación de mercado de la mano de los gestores de fondos y analistas más conocidos del momento, que descubras cómo seleccionan los activos en los que invierten y cómo se sitúan frente al mercado para superar crisis y aprovechar situaciones difíciles y todo ello queremos que lo hagas en familia, en reuniones pequeñas en las que el diálogo sea el *leit motiv* y no en grandes eventos en los que tú no eres el protagonista.

Para ello hemos preparado diversos formatos de actividades con gestores y analistas como nuestras "conversaciones con" o nuestros almuerzos o mesas redondas que puedes seguir de forma presencial o en streaming, en directo o bien a través de nuestra sección de videos para socios.



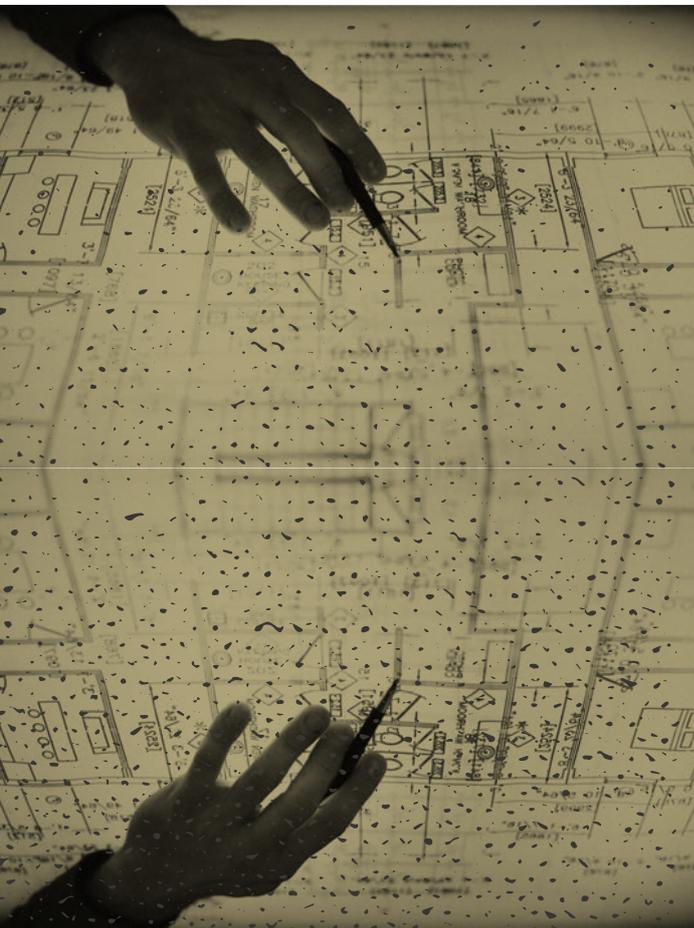


## ACCESO A ENCUENTROS EXCLUSIVOS CON CEOS DE EMPRESAS Y EMPRENDEDORES

¿Cómo puedo aprovechar la revolución del *big data* en mi empresa? ¿cómo pilotar el crecimiento internacional y los retos que supone sin morir en el intento? ¿cómo puedo aumentar mis ventas a través de internet?

Estas y otras muchas preguntas nos las hacemos todos los empresarios hoy en día y queremos comentarlas, buscar posible respuestas junto a los más destacados líderes empresariales, junto a aquellas personas que todos los días toman decisiones en empresas que ya han superado estos retos.

Para ello hemos preparado diversos formatos de actividades con CEOs y Directores generales de empresas, como nuestras "**conversaciones con**" o nuestros **almuerzos** o **mesas redondas** que puedes seguir de forma presencial o en streaming, en directo o bien a través de nuestra sección de vídeos para socios.



## ACCESO A REUNIONES EXCLUSIVAS DE PROYECTOS Y OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

En Zonavalue Club sabemos que levantar un proyecto empresarial requiere contar con las personas adecuadas, no solo en el equipo de trabajo sino como accionistas y compañeros de viaje. Hay proyectos que mueren por falta de talento pero también los hay, y muchos, que lo hacen porque los intereses de sus accionistas no están alineados.

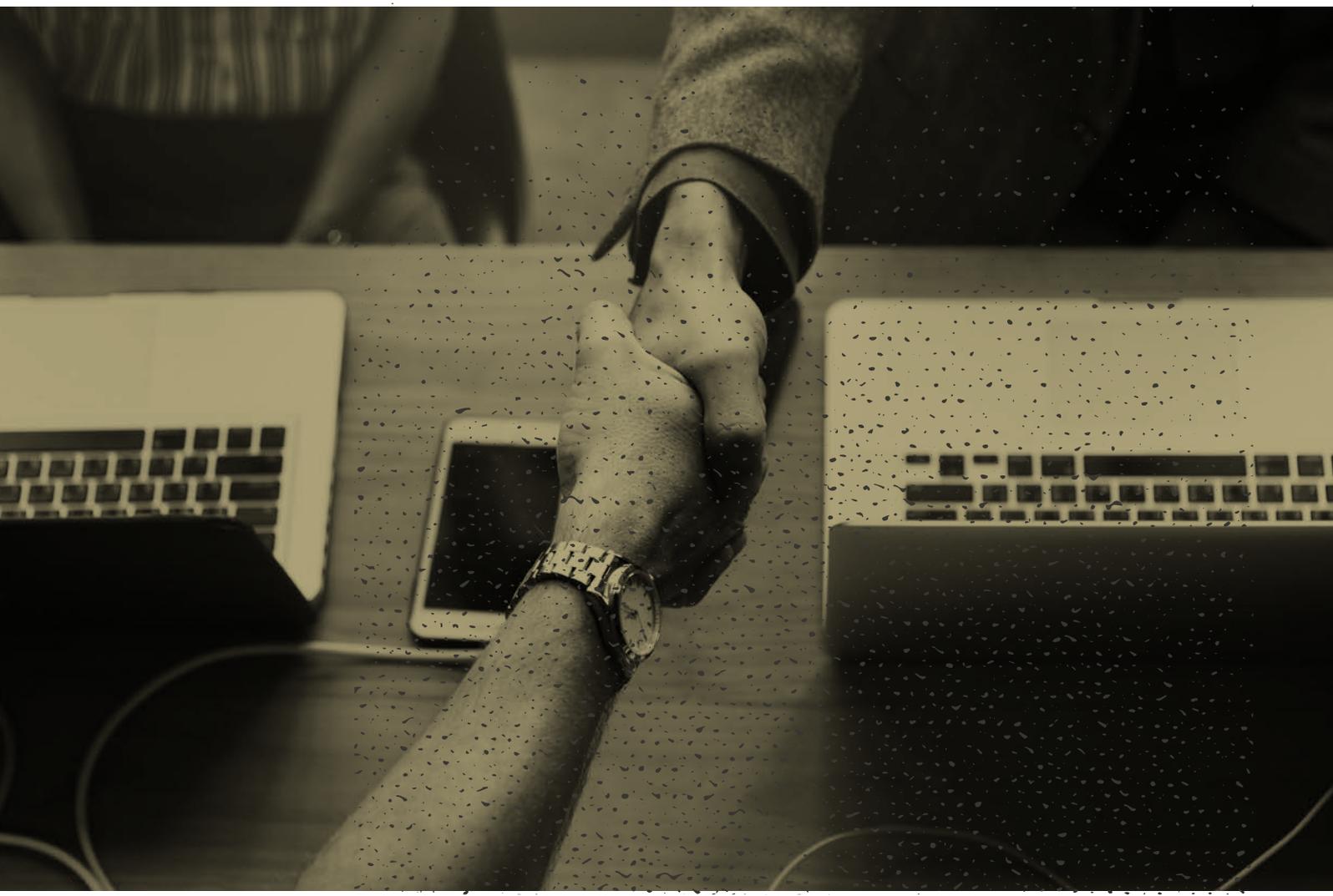
Por este motivo queremos que los miembros del club puedan compartir también proyectos empresariales que fomenten la cooperación, estrechen lazos entre nuestros socios y creen riqueza para ellos y para la sociedad en la que vivimos.

Para ello hemos preparado diversos formatos de reuniones entre empresarios y posibles inversores alejados de la visión mediática de las start ups y de la inmediatez de una venta más o menos marketiniana para que todos los proyectos con verdaderas posibilidades sean contemplados y valorados.

## ACCESO A PROFESIONALES, ASESORAMIENTO Y CHARLAS SOBRE TRANSFORMACIÓN DIGITAL EN LA EMPRESA Y MARKETING DIGITAL

La revolución industrial 2.0 está aquí y tiene que ver con el *big data*, la inteligencia artificial y la robótica. Todas las empresas y profesionales se van a ver afectados por ella y es el momento de reflexionar con calma a cerca de los retos y oportunidades que supone para nuestras empresas y para aquellas empresas en las que invertimos.

Por ello en Zonavalue Club hemos creado una red de profesionales que nos asesoran y nos ayudan con estos retos para que todos los socios podamos caminar con pie firme en el futuro desde el punto de vista empresarial y como inversor.



ACCESO A REUNIONES INTERNACIONALES DE NEGOCIOS Y NETWORKING  
 ARGENTINA - ESPAÑA, PERÚ - ESPAÑA, CHILE - ESPAÑA



La internacionalización de la empresa es, como todos sabemos, un reto y una gran oportunidad. El mismo reto y la misma oportunidad que afrontamos y vivimos en su momento en Zonvalue Club.

Para nosotros no fue fácil y es por ello que deseamos que nuestros socios puedan abordarlo de una manera más sencilla, encontrando dentro del Club los mecanismos y las personas necesarias para dar este paso, sobre todo en los países en los que ya contamos con socios y empresas colaboradoras como Uruguay, Argentina o Perú.



ACCESO A VIAJES EXCLUSIVOS SÓLO PARA SOCIOS PARA VISITAR GESTORAS DE FONDOS INTERNACIONALES, GESTORES O EMPRESAS COMO GOOGLE O FACEBOOK ALLÍ DÓNDE SE ENCUENTRAN.

Viajar es un antídoto para los prejuicios, para la falta de interés por el mundo y para la sensación de que todo está ya hecho y nada queda por explorar y por vivir. Además, viajar es y debe ser una pieza fundamental en la formación de toda persona, ya no solo como empresario o inversor, sino como hombre.

Por este motivo, en Zonavalue Club nos encanta viajar, preparar y hacer viajes que nos abran la mente y nos ayuden a entender por dónde se mueve el mundo, cuáles son los retos y las respuestas a los mismos que están dando en otros países personas como nosotros y cómo podemos aplicar todo ese conocimiento al trabajo nuestro de cada día.



# FOR MA CIÓN

APRENDER DE LOS QUE SABEN  
ES EL VERDADERO CAMINO HACIA EL ÉXITO

## FORMACIÓN

Acceso gratuito al coaching de Zonavalue Club con las estrategias desarrolladas por José Iván García y su equipo de analistas para carteras long, long/short, trading cuantitativo y mucho más.

Acceso a curso exclusivos solo para socios de Value Investing, Factor Investing e Inversión Cuantitativa con los profesionales más reputados en cada área.

Descuentos hasta del 100% en video cursos, productos formativos y cursos presenciales de pago de Zonavalue.

Descuentos exclusivos en la formación de nuestras escuelas asociadas.

Acceso a cursos especiales para empresas en transformación digital, desarrollo de negocio y mucho más.



## APRENDER DE LOS QUE SABEN ES EL VERDADERO CAMINO HACIA EL ÉXITO

Nos apasiona aprender, leer como poseos, estudiar cosas nuevas, complicarnos la vida con preguntas a veces sin respuesta, descubrir culturas, formas de hacer las cosas, de ver el mundo y de afrontar la vida que nos planteen dudas, nos enriquezcan y nos hagan crecer.

Por este motivo una de las partes más importantes de Zonavalúe Club es la formación. Deseamos tener en casa y bien cerca, a los mejores especialistas en el mundo de la inversión y las finanzas para que nos cuenten sus hallazgos, su visión y su forma de hacer las cosas.

Así crecemos, tú, nosotros, y todos los que formamos parte de la familia de Zonavalúe Club.

Sin embargo la inversión es una disciplina práctica y, así como no puedes aprender a conducir solo leyendo un libro ni a practicar yoga asistiendo a conferencias, tampoco puedes aprender a invertir con charlas y cursos. La formación debe ser práctica.

Para solucionar este problema creamos hace mucho tiempo nuestro sistema de coaching y estrategia que llevamos aplicando con éxito desde 2010 y, si bien ya tenemos en Zonavalúe Club nuestros coach, le hemos pedido a Iván de que nos ayude con las estrategia.

Iván es un loco del estudio y se ha rodeado de un grupo de analistas como él dispuestos a explorar todos los retos que les propongan.

De esta colaboración han surgido diversas estrategia que podrás aplicar totalmente gratis de la mano de uno de nuestros coach. La mejor manera de formarse es con un profesional a tu lado que te ayude a sortear todos los problemas y reduzca tu curva de aprendizaje.

## ACCESO GRATUITO AL COACHING DE ZONAVALUE CLUB CON LAS ESTRATEGIAS DESARROLLADAS POR JOSÉ IVÁN GARCÍA Y SU EQUIPO DE ANALISTAS PARA CARTERAS LONG, LONG/SHORT, TRADING CUANTITATIVO Y MUCHO MÁS

Lanzarse a aplicar cualquier estrategia de inversión en el mercado no es tan sencillo como parece, aunque sea la mejor estrategia del mundo. Tal y como comenta Greenblatt en su libro sobre la fórmula mágica, por ejemplo, esta estrategia te permite batir al mercado con sencillez, el problema es tener la disciplina y el estomago para aplicarla sin salirse del guión.



En Zonavalue Club sabemos esto muy bien, todos nuestros fundadores son asesores, gestores de fondos o inversores y por ello hemos creado nuestro servicio gratuito de coaching. Lorenzo Serratosa y José Iván García fueron pioneros en traer a España el coaching de bolsa pues sabían los problemas a los que se enfrentan los inversores cada día y por eso apostaron porque en Zonavalue Club todos los socios tuvieran acceso gratuito al coaching de bolsa, para cultivar de verdad el éxito en la gestión del ahorro.

Gracias a este servicio gratuito podrás aprender a invertir no solo desde la teoría de los cursos de bolsa sino desde la práctica de soltarte en el mercado junto a un profesional que te ayudará con tus propios problemas. Lo mismo que tu profesor de autoescuela te ayuda a soltarte en la carretera una vez ya conoces las señales y las leyes de tráfico.

Esta formación práctica debe realizarse sobre la base de estrategias ganadoras y en eso, José Iván García es el mejor, capaz de crear, tras horas de estudio y colaborando con todos sus amigos y contactos las estrategias más rentables todas ellas basadas en el factor investing y en el trabajo de los mejores inversores de la historia.

Si quieres realmente invertir como un profesional apóyate en nuestro servicio de coaching gratuito durante un tiempo, no te arrepentirás.

ACCESO A CURSO EXCLUSIVOS SOLO PARA SOCIOS DE VALUE INVESTING, FACTOR INVESTING E INVERSIÓN CUANTITATIVA CON LOS PROFESIONALES MÁS REPUTADOS EN CADA ÁREA



La formación es clave para entender las finanzas y sacarle partido al ahorro, por eso en Zonavalúe Club trabajamos para ofrecer a nuestros socios la mejor formación en finanzas e inversión desde los niveles más básicos hasta los más avanzados.

Esta formación es ofrecida por nuestros analistas y asesores colaboradores, gente que trabaja cada día en el mercado y abarca todas las áreas de interés de la inversión y el trabajo de los más importantes inversores de la historia, desde el value investing de B. Graham, Warren Buffett, Tobias Carlisle, David Tepper y tantos otros, al factor investing y la inversión cuantitativa de Joel Greenblatt, Cliff Asness o el profesor Piotroski.

Cerrarse absurdamente a un modelo de inversión no es inteligente, por eso queremos poner en tu mano la posibilidad de aprender acerca de todo aquello que realmente funciona en el mercado, todo aquello que grandes inversores de la historia han demostrado que tiene sentido, aporta valor y hace crecer tus ahorros, la finalidad última de toda formación financiera.

Infórmate en la web de la escuela de Zonavalúe Club de los próximos cursos que tienes a tu alcance.

## DESCUENTOS HASTA DEL 100% EN VÍDEO CURSOS, PRODUCTOS FORMATIVOS Y CURSOS PRESENCIALES DE PAGO DE ZONAVALUE

La formación financiera no puede estar solo supeditada a webinars y cursos básicos, debe ser transversal y multicanal. Con transversal queremos decir que debe tratar todas y cada una de las áreas necesarias para tener éxito en la inversión. Estrategias, selección y análisis de valores y fondos por supuesto, pero también comportamiento y emociones, ahorro, libertad financiera y mucho más. Con multicanal queremos decir que debe presentarse en todos los formatos que nos permitan utilizarla y asimilarla más fácilmente y cuando la necesitemos.

Por eso en Zonavalúe Club trabajamos para desarrollar material formativo en diversos formatos, niveles y temas con grandes gestores de fondos, asesores y analistas, y todos los tendrás a tu alcance incluso gratis.

Infórmate en la web de la escuela de Zonavalúe Club de todo lo que tienes a tu alcance.

## DESCUENTOS EXCLUSIVOS EN LA FORMACIÓN DE NUESTRAS ESCUELAS ASOCIADAS

No toda la formación de calidad está en Zonavalúe Club, decir eso sería no ver la realidad. Hay muchas otras escuelas y propuestas de formación que nos interesan y que pensamos que aportan valor.

Por ese motivo trabajamos para llegar a acuerdos con todas las escuelas de inversión que ofrecen formación de calidad en finanzas y te las ofrecemos con descuento. Ese es el compromiso de Zonavalúe Club, buscar lo mejor en cada área de trabajo a los mejores precios para nuestros socios.

Infórmate en la web de la escuela de Zonavalúe Club de todo lo que tienes a tu alcance.

## ACCESO A CURSOS ESPECIALES PARA EMPRESAS EN TRANSFORMACIÓN DIGITAL, DESARROLLO DE NEGOCIO Y MUCHO MÁS

En Zonavalue Club somos empresarios y somos inversores, estamos interesados en las finanzas pero también y sobre todo en las empresas, una cosa no puede estar desligada de la otra.

Por este motivo estamos totalmente volcados en escuchar, financiar y liderar proyectos empresariales y sobre todo en comprender y analizar los cambios que se están produciendo en el mundo de la empresa debido a la revolución del *big data*, la inteligencia artificial y la robótica.

Sí, la revolución industrial 2.0 está en marcha y está impactando en todos y cada uno de los sectores productivos, desde la agricultura hasta la industria más avanzada, nadie está a salvo, y es crítico conocer por dónde va esta revolución en los sectores en los que nos desarrollamos, cómo podemos no solo adaptarnos sino ser los líderes de esos cambios con nuestras empresas y proyectos y, por supuesto, invertir en las empresas y proyectos que sean disruptivos y puedan ser los Google del futuro.

Para ello buscamos y ponemos a tu alcance cursos con las personalidades más importantes en cambio y transformación digital, en desarrollo de negocio y gestión empresarial, para que todos los socios de Zonavalue Club puedan estar al día de lo que supone invertir en empresa y tecnología y liderar empresas para ser actores del cambio digital.



# II. EJEMPLOS DE VENTAJAS

DESCÚBRE EN ESTOS EJEMPLOS CUANTAS COMISIONES  
TE DEVOLVEREMOS

**CARTERAS RENTA VARIABLE**

Cómo inversor inteligente podrías tener una cartera parecida a la siguiente:

**VALUE NACIONAL**

Cobas Selección	
azValor Internacional	
Magallanes Iberian Equity	
True Value	
Valentum	
<b>DEVOLUCIÓN TOTAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>0</b>
Rentabilidad anualizada a tres años	10,71%

**CARTERA INTERNACIONAL**

Morgan Stanley IF Global Opportunity AH	
M&G Global Dividend Fund Euro A	
Seilern Stryx Growth EUR U R	
Japan Deep Value	
Oddo BHF Avenir Europe CR-EUR	
<b>TOTAL DEVOLUCIÓN ANUAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>354€</b>
Rentabilidad anualizada a tres años	13,42%

**CARTERA ALTA DEVOLUCIÓN**

Amundi Funds - Equility Euroland Small Cap FE-C	
Pictet-Biotech HR EUR	
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund A EUR	
GVC Gaesco 300 Places Worldwide A FI	
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund E EUR	
<b>TOTAL DEVOLUCIÓN ANUAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>723,36€</b>
Rentabilidad anualizada tres años	11,41%

## CARTERAS MIXTAS

## CARTERAS SUPERVENTAS

Morgan Stanley IF - Global Opportunity AH	
M&G Global Dividend Fund Euro A	
Renta 4 Valor Relativo FI	
DWS Concept Kaldemorgen EUR LC	
M&G Optimal Income	
<b>DEVOLUCIÓN TOTAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>397,68€</b>
Rentabilidad anualizada a tres años	8,52%

## CARTERA ALTA DEVOLUCIÓN

Nordea-1 Stable Return BP EUR	
Invesco Pan European High Income 'A'	
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund A EUR	
GVC Gaesco 300 Places Worldwide A FI	
BNY Mellon Global Real Return Fund ( eur ) A acc	
<b>DEVOLUCIÓN TOTAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>623,30€</b>
Rentabilidad anualizada tres años	4,01%

## CARTERAS RENTA VARIABLE

## CARTERAS SUPERVENTAS

Nordea-1 Stable Return BP EUR	
Invesco Pan European High Income 'A'	
Renta 4 Valor Relativo FI	
Merian Global Equity Absolute Return Fund A EUR H	
M&G Optimal Income	
<b>DEVOLUCIÓN TOTAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>440,22€</b>
Rentabilidad anualizada tres años	2,60%

## CARTERA ALTA DEVOLUCIÓN

Renta 4 Valor Relativo FI	
Merian Global Equity Absolute Return Fund A EUR H	
PIMCO Funds GIS plc - Income (Hedged)	
Schroder ISF - EURO Corporate Bond	
M&G Optimal Income	
<b>DEVOLUCIÓN TOTAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>305,93€</b>
Rentabilidad anualizada tres años	2,79%

## CARTERA ALTA DEVOLUCIÓN

PIMCO Funds GIS plc - Income (Hedged)	
Blackrock Fixed Income Strategies A2 EUR	
M&G Optimal Income	
BlackRock Global Funds Euro Short Duration Bond Fund A2	
Nordea-1 Stable Return BP EUR	
<b>DEVOLUCIÓN TOTAL SOCIOS (Inversión de 100.000€)</b>	<b>344,06€</b>
Rentabilidad anualizada tres años	1,61%

# III. GUÍA DE ESTRATEGIAS

COACHING Y ESTRATEGIA: APRENDE A INVERTIR DE LA ÚNICA MANERA POSIBLE, DE LA MANO DE UN PROFESIONAL Y CON ESTRATEGIAS DISEÑADAS CON SENTIDO COMÚN.

**AI STRATEGY** by JOSÉ IVÁN GARCÍA

*Sabemos que no es fácil enfrentarse a la autogestión de tus inversiones. Por eso, desde Zonavalue Club hemos tratado de dar solución a estos problemas.*

*Lo primero que debes saber es que las estrategias del Club están diseñadas por mí y mi equipo con el fin de formarte en un abanico lo suficientemente amplio de experiencia.*

*Estrategias clásicas típicas de un Mutual Fund, estrategias Long/Short al estilo de los inversores de Hedge Funds, estrategias con derivados que llevan a la práctica inversores como Warren Buffett o Joel Greenblatt, estrategias para el sector Tecnológico por ser un nicho sobresaliente; o, estrategias que combinan Value Investing con Algoritmos de Inteligencia Artificial.*

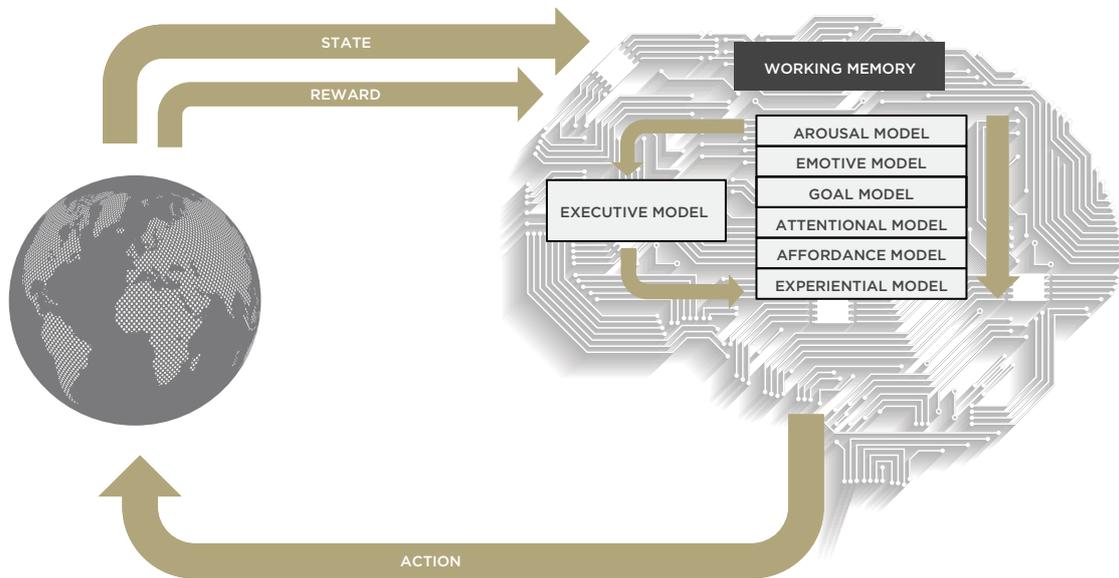
Zonavalue Club inició hace cinco años la carrera hacia la inversión con el uso de agentes de inteligencia artificial.

Actualmente esta estrategia se presenta en formato Long/Short y se puede llevar a la práctica por vía automática, es decir, uno se suscribe a la estrategia, se abre cuenta en Dif Broker, y el agente de AI y Dif Broker trabajarán conjuntamente para ejecutar las operaciones por ti, sin que tú tengas que hacer nada.

El agente de AI está diseñado por Substrate AI, una empresa americana de desarrollo de inteligencia artificial con la que zonavalue.com ha trabajado codo con codo para desarrollar el primer agente de AI que invierte sobre acciones preseleccionadas que se definen por factores de tipo Value, Momentum, Deep Value, Growth y Ugly-Side.



El Agente de AI seleccionará las acciones en las que invertir basándose en su propio aprendizaje y decidirá también el momento de entrada y salida de dichas acciones en la cartera.



La Inteligencia Artificial del agente desarrolla un modelo de ejecución basado en seis submodelos que alimentan la memoria del agente como si de un cerebro humano se tratara pero sin fallos derivados de sesgos cognitivos o errores de comportamiento.

El modelo de estimulación, emocional, objetivo, atencional, utilidad y experimental alimentan al modelo ejecutivo y de este modo las decisiones que tome el agente han pasado por el clásico modelo neurotípico por el que cualquier cerebro humano se rige.

Su aprendizaje motiva acciones de ejecución, y si le reportan recompensa o fracaso, de éstas vuelve a aprender para corregir errores o incidir en los aciertos. Esta faceta es mucho más eficiente en el agente de AI que en los humanos mismos.

El resultado es un fantástico track record a lo largo de los últimos tres años donde hemos estado testando la estrategia in-live .

Hitos logrados:

- 2014: Iniciamos trabajo de desarrollo con Substrate AI.
- 2016: Finaliza el trabajo de desarrollo de la versión Beta del Agente.
- 2017: Ponemos el agente a trabajar in-live.
- 2019: Resultado de estos tres años.

## RESULTADOS DE ESTOS TRES AÑOS (2019)

El Agente de AI trabaja sobre dos subgrupos de acciones preseleccionadas por nosotros:

### Grupo 1. Acciones Deep Value

En este caso, el Agente usa un universo de acciones preseleccionado que consta de las 100 acciones con más bajos EV/EBIT que además tienen altos retornos sobre capital tangible, del mercado USA.

Un universo de empresas que "son una ganga y además maravillosas".

El resultado en los últimos tres años:

- "PercentGain": 221.6% (Total Return)
- "MaxDrawdown": 7.17

### Grupo 2. Acciones Growth

En este caso, contamos con un universo de acciones que consta de las acciones más caras según Price / Book Value y con un F-Score inferior a 5. Estamos hablando de acciones que están carísimas de acuerdo a su valor en libros y que además atraviesan problemas en cuanto a su contabilidad financiera que, sin embargo, están en fase de crecimiento.

Es una versión Growth muy contraintuitiva, esas acciones fueron seleccionadas para modelos Short, sin embargo, se descubrió que el Agente era capaz de obtener rentabilidades cíclicas muy superiores cuando trabajaba con este conjunto de acciones.

El resultado en los últimos tres años:

- "PercentGain": 466,69% (Total Return)
- "MaxDrawdown": 12.42%

Lo anterior es el resultado de dos experimentos, pero que muestran una solidez extraordinaria.

La cartera en ambos casos trabaja con acciones de EEUU exclusivamente y cubre el riesgo con una cobertura basada en un ETF Inverso sobre el Nasdaq. El criterio de cobertura es a juicio del Agente según su experiencia ganada e interpretación del mercado en cada momento. Seguir esta estrategia te dará no sólo una visión totalmente novedosa, sino que tendrás el feedback del Agente de AI sobre cómo está el mercado en cada momento.

Te invitamos como miembro de Club Zonavalue a unirse a esta experiencia tecnológica de forma totalmente gratuita. Disfruta de la Inteligencia Artificial puesta al servicio de la inversión y al tuyo propio.

## ESTRATEGIA CON OPCIONES PUT VENDIDAS by JOSÉ IVÁN GARCÍA

*Sabemos que no es fácil enfrentarse a la autogestión de tus inversiones. Por eso, desde Club Zonavalue hemos tratado de dar solución a estos problemas.*

*Lo primero que debes saber es que las estrategias del Club están diseñadas por mí y mi equipo con el fin de formarte en un abanico lo suficientemente amplio de experiencia.*

*Estrategias clásicas típicas de un Mutual Fund, estrategias Long/Short al estilo de los inversores de Hedge Funds, estrategias con derivados que llevan a la práctica inversores como Warren Buffett o Joel Greenblatt, estrategias para el sector Tecnológico por ser un nicho sobresaliente; o, estrategias que combinan Value Investing con Algoritmos de Inteligencia Artificial.*

Esta estrategia dista mucho de las otras que tenemos en Zonavalue Club. En este caso se trata de una estrategia con derivados (Opciones) y tiene su lógica en la mera estadística.

Imaginad un escenario en el que cierto patrón se repite incansablemente a lo largo de la historia, cíclicamente. Es definible, medible y cierto. A partir de ahí el inversor inteligente debería preguntarse si dicho patrón puede aprovecharse de tal forma que le podamos sacar partido.

Sucede que así es, existe una circunstancia que se ha repetido en el 95% de las ocasiones a lo largo de los últimos 22 años (que he estudiado):

- El Eurostoxx50 no cae más de un 9% a diferencias de 30 días.
- El CAC40 no cae más de un 9% a diferencias de 30 días.

Dicho de otro modo, en un año hay 257 periodos de 30 días consecutivos, con lo que en 22 años han habido 5.654 periodos de 30 días, de los cuales solo en 300 ocasiones estos índices han caído más de un 9%.

Lo que significa que:

Si pudiéramos diseñar una estrategia que se beneficiara de esta circunstancia, entonces podríamos ganar dinero en el 95% de las ocasiones.

### Las Opciones Vendidas PUT

Las Opciones PUT son un instrumento derivado que tiene una particularidad (entre otras muchas): cuando las vendes (sin haberlas comprado antes) te ingresan en cuenta el montante total de la venta y que te lo acabes quedando íntegro depende de que el activo subyacente (Eurostoxx50 y Cac 40 en este caso), caiga menos de una determinada cantidad a fecha de vencimiento (30 días en este caso).

A saber:

Si hacemos un traje a medida con las Opciones PUT Vendidas basándonos en la estática anterior, sucede que podemos cobrar un dinero, recurrentemente con un 95% de nivel de confianza.

Para ello hay que seleccionar Opciones PUT Vendidas con las siguientes condiciones (para que el traje a media quede perfecto a la estadística):

1. Un precio de ejercicio o strike un 9% por debajo de la cotización del activo subyacente el día en el que abrimos la operación.
2. Un vencimiento de la Opción a un mes.
3. Que nos paguen por la opción una cantidad razonable (dadas esas características previas, en el entorno de 20€ por Opción es muy frecuente).

Una vez encontrada la Opción en cuestión, la venderemos teniendo en cuenta que:

1. Todas ellas (Eurostoxx50 y CAC 40) tienen un multiplicador de 10 a 1, con lo que por cada opción que vendamos a 20€ nos ingresarán 200€.
2. Y que, para llevar a cabo dicha venta, necesitaremos en cuenta al menos 2.500€ por opción (en concepto de garantías para llevar a cabo la venta que exige el broker + extra de cash para reducir la volatilidad de la estrategia).
3. Tu máximo riesgo será el 80% del capital invertido aproximadamente, es decir, si sucede que te toca vivir una de las escasas 300 ocasiones a lo largo de las últimas 5.654 posibilidades, el broker te cerrará las posiciones cuando te quede aprox un 20% del dinero que destinaste para ello (para lo cual te recomendamos que con esa cuenta de trading sólo tengas el dinero destinado a esta estrategia) si tú no las has cerrado antes, ya que nada ni nadie te lo impide.

De este modo, como el Eurostoxx50 o el CAC 40 no caerán en ese período de 30 días más de un 9% (presumiblemente), cada mes nos quedaremos con el 100% del importe que hemos cobrado, ya que las Opciones PUT Vendidas tienen esa particularidad, si el subyacente no cae por debajo del precio de ejercicio o strike a fecha de vencimiento, entonces la Opción Valdrá CERO, lo que significa que si tú la vendiste a 20€ (200€ por Opción) y la Compras a CERO para cerrar la operación, ganas toda la diferencia. Dicho de otro modo, has comprado algo a CERO y lo vendes a 20€, sólo que invertiste el proceso, vendiste primero y compraste después.

**¿Y cuánto puedes ganar?**

Pues depende, pero con una cuenta de 37.500€ (vendiendo 15 opciones al mes), en el año 2017 y 2018 completos hubieras ganado cada mes una media de 3.000€, excepto en una ocasión de 24 que hubieras perdido unos 30.000€ de un plumazo (si hubieras dejado perderlo todo hasta el vencimiento, cosa absurda por otro lado), es decir el saldo hubiera sido positivo de 39.000€ en el peor de los escenarios.

Es decir, un 104% en dos años.

Ahora bien, nadie nos dice que la estadística vaya a repetirse, quién sabe...

**Consejo para socios de Zonavalue Club**

Aconsejamos que para invertir en esta estrategia no dudéis en solicitar un coach, ya que como socios que sois los tenéis a vuestra disposición, que os ayude con los pasos a seguir para llevarla a cabo correctamente. De ese modo, os aprovecharéis de la maravilla de la estadística puesta a vuestro favor, sin el riesgo de haber interpretado mal algo de lo que aquí he descrito.

Además es un producto que quizá muchos no conozcáis con lo que una ayudita y un compañero de viaje nunca vienen mal.

## LA CARTERA TECNOLÓGICA by JOSÉ IVÁN GARCÍA

*Sabemos que no es fácil enfrentarse a la autogestión de tus inversiones. Por eso, desde Club Zonavalue hemos tratado de dar solución a estos problemas.*

*Lo primero que debes saber es que las estrategias del Club están diseñadas por mí y mi equipo con el fin de formarte en un abanico lo suficientemente amplio de experiencia.*

*Estrategias clásicas típicas de un Mutual Fund, estrategias Long/Short al estilo de los inversores de Hedge Funds, estrategias con derivados que llevan a la práctica inversores como Warren Buffett o Joel Greenblatt, estrategias para el sector Tecnológico por ser un nicho sobresaliente; o, estrategias que combinan Value Investing con Algoritmos de Inteligencia Artificial.*

Esta cartera no tiene nada que ver con las otras carteras que como socios podéis seguir. En este caso se trata de un portfolio centrado en el sector Tecnológico. Aunque eso sí, del mismo modo que las otras, basado en Quantitative Investing.

Históricamente el sector tecnológico fue denostado por los inversores Value, sin embargo, de un tiempo a esta parte, donde la evolución tecnológica se ha entrelazado en todos los sectores, con nuevas formas de producir u ofrecer servicios que son intensivos en tecnología, estas compañías han pasado a estar en el foco de todos los inversores, y en especial, los Value Investors o los seguidores del factor Momentum o Growth, ya que han protagonizado gran parte de las subidas en la última década.

Las cosas cambian y hay que adaptarse.

En este caso, la cartera Tecnológica muestra un portfolio concentrado de 15 acciones seleccionadas por su capacidad de crecimiento y desarrollo dentro del sector tecnológico, siguiendo factores de tipo Growth, Value y Momentum.

Nada mejor que una muestra para explicar qué tipo de empresas compra la cartera:

The Amazon logo, consisting of the word "amazon" in a lowercase, sans-serif font with a curved arrow underneath it, all contained within a teal rounded rectangle.

Conocido como el mayor Marketplace (ecommerce online) de productos del mundo, especialmente en occidente, a pesar de que otro de sus negocios principales son los servidores AWS.



Una apisonadora de comercios, que poco a poco va absorbiendo más y más nichos de mercado con éxito. Sin duda una de las compañías más amadas por el consumidor, y más temidas por su competencia. Sus ventas crecen al 30% anual compuesto, y desde hace un par de años empieza a mejorar sus márgenes operativos y a generar beneficios, a la vez que crecen sus retornos sobre el capital empleado. Estimamos crecimientos sostenidos a largo plazo mayores al 30-35% anual, lo cual, junto a la grandísima calidad de esta compañía, nos permiten adquirirla aun pagando 50-60 veces beneficios, que es a lo que cotiza en el mercado ésta fantástica empresa. Actualmente tiene un *upside* mayor al 35%.



Empresa líder en soluciones de software empresarial, famoso por su fantástico CRM (customer relationship management), y sus servicios integrales y herramientas Cloud, que abarcan desde gestión de ventas, marketing, analítica, recursos humanos, etc.



Sus ventas crecen de forma sólida al 25% anual compuesto, y en los recientes años sus márgenes empiezan a despegar, ya que realiza grandes inversiones en I+D y marketing. Probablemente es de las empresas mejor posicionadas para los próximos años en cuanto a venta de software empresarial. Estimamos que sus crecimientos tendrán una media del 30% anual a largo plazo, lo que nos permite adquirirla actualmente a PER entorno a 50 veces, ya que los beneficios se expandirán en el futuro, contrayendo el múltiplo al que cotiza.



Compañía ampliamente conocida por su software para profesionales del diseño gráfico, digital media, desarrolladores y artistas en general. Adobe ha conseguido crear productos fantásticos que los usuarios aman y veneran, bajo una marca que genera fanatismo.



Sus ventas crecen al 25% anual compuesto, pero sus beneficios lo han hecho al doble estos últimos años. Sus márgenes operativos también han mejorado situándose entorno al 30%, con retornos sobre el capital empleado por encima del 20%. Goza de muy buen balance, y sumado a sus aciertos estos últimos años en productos y la integración Cloud de los mismos, se encuentra muy bien posicionada para el futuro. Estimamos que tiene un *upside* mayor al 30% actualmente, y que nos proveerá de retornos anuales mayores al 20%.

Como veis, empresas fantásticas con no sólo tangibles a su favor, sino intangibles que hacen de ellas ser especiales, generando ventajas competitivas casi insuperables.

Esta cartera, al ser un nicho, no es recomendable usarla como portfolio principal, sino como parte de un portfolio mayor que ayude a una diversificación que, en este caso, apueste por la tecnología.

Los socios del Club Zonavalue.com la tienen disponible gratuitamente.

### ¿Y porqué tecnología?

De entre todos los sectores, véase que el sector tecnológico ha tenido un comportamiento relativo a lo largo de los últimos 15 años (2004 - 2018) fantástico basándonos en uno de los factores que nos parecen determinantes: el Cash Flow Operativo.

Si ordenamos el universo de acciones, por sectores, según el ranking de mayor a menor Cash Flow Operativo por acción / precio, y seleccionamos el Top30 del ranking cada año durante los últimos 15 años, veremos que el rendimiento del sector tecnológico ha sido sobresaliente. En concreto ha alcanzado rentabilidades del 28,21% anual medio a lo largo del período de estudio.

Utilizar este ratio no es una decisión aleatoria, seguro que quienes hayáis leído sobre las otras estrategias del club este ratio es una condición adicional necesaria en los modelos factoriales que usamos, pues aporta la garantía de que las empresas tengan capacidad de financiarse a corto plazo, esencial en negocios tecnológicos tan cambiantes y evolutivos.

Por tanto, la decisión de crear una cartera tecnológica no es otra que Cuantitativa, es decir, basada en evidencias empíricas.

**MR.BUFFETT EXPERIMENTO** by JOSÉ IVÁN GARCÍA

*Sabemos que no es fácil enfrentarse a la autogestión de tus inversiones. Por eso, desde Club Zonavalúe hemos tratado de dar solución a estos problemas.*

*Lo primero que debes saber es que las estrategias del Club están diseñadas por mí y mi equipo con el fin de formarte en un abanico lo suficientemente amplio de experiencia.*

*Estrategias clásicas típicas de un Mutual Fund, estrategias Long/Short al estilo de los inversores de Hedge Funds, estrategias con derivados que llevan a la práctica inversores como Warren Buffett o Joel Greenblatt, estrategias para el sector Tecnológico por ser un nicho sobresaliente; o, estrategias que combinan Value Investing con Algoritmos de Inteligencia Artificial.*

La cartera Mr. Buffett Experimento se inició en el año 2017 cuando se me ocurrió publicar en Rankia un modelo cuantitativo que trataba de replicar al grandísimo Warren Buffett.

Por supuesto, es absurdo siquiera pensar que debiéramos compararnos con él o copiarle, pero sí tiene sentido aprender de él, y me parecía un ejercicio intelectual atractivo diseñar una fórmula cuantitativa que pudiera competir con Mr. Buffett.

El caso es que así lo hice en el 2017 con factores muy en la línea de "Buffett" para tratar de seleccionar "compañías maravillosas que cotizan a precio de ganga".

El resultado de esa cartera en el 2017:

<https://www.rankia.com/gestoras/kau-markets/blog/3432594-experimento-screen-mr-buffett-para-ano-2017>

Resultado: 28,44% en el 2017

El resultado de esa cartera en el 2018:

En el año 2018, como había ido tan bien el año anterior, me aventuré a replicar el modelo con sutiles diferencias y participamos en un concurso para Profesionales organizado por Rankia.

Quedamos en la 5ª posición.

<https://www.rankia.com/blog/fondos-inversion/3802294-carteras-modelo-para-2018-renta-variable-activo-preferido-por-profesionales-final-concurso>

Resultado: -8,10% en el 2018

A partir de ahí, nos preguntamos si la gente del Club no se sentiría atraída por un modelo así para sus propias inversiones, y decidimos ofrecer sólo para socios una cartera modelo que se presenta en formato de Estrategia para el Club Zonavalue, para que los socios puedan copiar su composición de forma gratuita.

*Una cartera sencilla pero súper potente que se compone de valores con altos FCF Yield y altos Retornos sobre Capital Invertido (ROIC, o ROCE de Greenblatt), que además tienen altos Cash Flow Operativo.*

En este caso, no conforme con proponer un modelo que allá por el final de 2016 hice casi a vuelapluma, consideré que debía pensar en construir un modelo que tuviera sentido como para que yo mismo pusiera mi dinero en él.

Así que, ni corto ni perezoso, ideé este modelo basado en el Fórmula Mágica de Greenblatt (FCF Yield & ROIC) y consideré que dadas las circunstancias de un mercado que premió en el pasado reciente a las empresas endeudadas con tipos de interés reales negativos, ahora era el momento de buscar empresas que tuvieran mucho Cash Flow Operativo que al final es la base de buenas valoraciones futuras para las compañías, así que añadí ese factor al modelo.

Consideré tener en cuenta empresas a partir de 1.000 millones de capitalización y descartar las penny stocks para evitar problemas de liquidez.

Un modelo muy interesante que tiene su vertiente sólo Long en esta cartera llamada Mr. Buffett Experimento ofrecida gratuitamente sólo para socios del Club Zonavalue.

Para quien le interese saber un poco más sobre este modelo de inversión, puede leer el siguiente anexo donde encontrará aspectos más técnicos sobre la estrategia.

#### Anexo

Rentabilidad Anual Media (CAGR): 17.83 %

Volatilidad: 26,043 %

Ratio Sharpe: 0,685

Ratio Sortino: 0,535

Valor inicial de la inversión: 100.000 €

Valor final de la inversión: 1.172.153,12 €

El modelo de inversión tiene un comportamiento cíclico extraordinario. Si tomamos como base de estudio el Top30 del ranking en los últimos 15 años 2004 - 2018 y testamos su comportamiento vía Backtesting, el resultado después de impuestos y gastos de trading es de un 17,83% CAGR.

Una rentabilidad del 17,83% anual media muy en línea con lo que Buffett ha hecho de media histórica (aunque no lo iguala).

La volatilidad es bastante alta, un 26,043%, y el Sortino ratio del 0.535.

Es un modelo bastante agresivo que usa factores altamente correlacionados con elevada rentabilidad cíclica a largo plazo.

Una alternativa perfecta para quien no quiera hacer lo que hace todo el mundo y tratar así de diferenciarse del resto, tanto en cuanto a la calidad de la inversión como en cuanto a sus resultados.

**MR.BUFFETT EXPERIMENTO LONG/SHORT** by JOSÉ IVÁN GARCÍA

*Sabemos que no es fácil enfrentarse a la autogestión de tus inversiones. Por eso, desde Club Zonavalue hemos tratado de dar solución a estos problemas.*

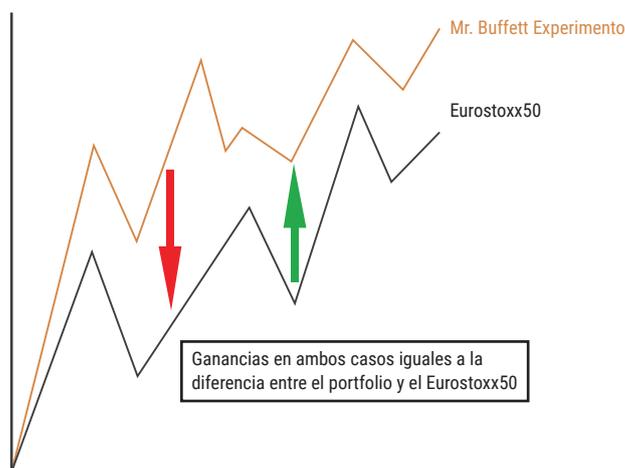
*Lo primero que debes saber es que las estrategias del Club están diseñadas por mí y mi equipo con el fin de formarte en un abanico lo suficientemente amplio de experiencia.*

*Estrategias clásicas típicas de un Mutual Fund, estrategias Long/Short al estilo de los inversores de Hedge Funds, estrategias con derivados que llevan a la práctica inversores como Warren Buffett o Joel Greenblatt, estrategias para el sector Tecnológico por ser un nicho sobresaliente; o, estrategias que combinan Value Investing con Algoritmos de Inteligencia Artificial.*

En este caso, Mr.Buffett Experimento Long/Short es una cartera que replica el comportamiento de la cartera Mr.Buffett Experimento en su versión Long, pero que añade una cobertura de riesgo (Short) utilizando el índice Eurostoxx50 en posición corta. Por supuesto, es gratuita sólo para miembros del Club Zonavalue.com

Es decir, para los no entendidos, un portfolio que trata de ganar la diferencia entre el comportamiento de la cartera Mr. Buffett Experimento y el Eurostoxx50.

Ejemplo:



En esta caso,

1. Si cuando la bolsa (Eurostoxx50) sube, la cartera Mr. Buffett Experimento sube más, entonces: la ganancia es la diferencia entre ambos .
2. Si cuando la bolsa (Eurostoxx50) cae, la cartera Mr. Buffett Experimento cae menos, entonces: la ganancia es la diferencia entre ambos .

Pues bien, de esto se trata.

La manera de hacer esto es bastante sencilla y tiene su origen en la gestión de fondos de inversión tipo Hedge (cobertura) o versiones Long/Short, como no, tal y como practican Joel Greenblatt, Cliff Asness u otros tantos.

Para llevar a la práctica este modelo sólo debéis de hacer lo siguiente:

1. Replicar el portfolio Mr. Buffett Experimento
2. Abrir posición corta\* por el 80% del portfolio (no me gusta eso de cubrir el 100% de la cartera, soy de la opinión de que el mercado, ya que tiende a subir, nuestra exposición neta a bolsa debe ser siempre positiva de al menos un 20%). Equilibrio 100% Long - 80% Short
3. Rebalancear el peso de la cartera conjunta cada cierto tiempo, digamos una vez al trimestre.

\*Abrir posición corta significa que vendas Eurostoxx50 mediante el uso de CFD o Futuros.

\*\*Con el paso del tiempo el equilibrio 100% - 80% irá cambiando como consecuencia de la evolución del precio de las acciones y el índice, tendrás que reajustar ese desequilibrio y llevar los pesos de ambos otra vez al inicio.

Dicho esto, no me queda mucho más que comentar. El portfolio Mr. Buffett Experimento es fantástico, y cuando lo cubrimos reducimos la volatilidad y el riesgo, sin dejar de ganar rentabilidad por ello.

Si queréis saber más sobre cómo se comportó este portfolio Long/Short en los últimos 15 años, seguid leyendo el anexo.

#### Anexo

Para los más curiosos y necesitados de información técnica, permitidme mostrar la siguiente tabla:

Retorno Absoluto	Portoflio Long	Hedge (Short Estx50)	Long Leverage	Short Leverage	Long /Short	
2004	29,29%	-5,49%	29,29%	-4,39%	24,90%	1,2490 (A1) 0
2005	25,83%	-20,50%	25,83%	-16,40%	9,43%	1,0943 . 0
2006	64,21%	-14,31%	64,21%	-11,44%	52,77%	1,5277 . 0
2007	-3,25%	-5,20%	-3,25%	-4,16%	-7,41%	0,9259 . 0,9259
2008	-41,46%	43,59%	-41,46%	34,87%	-6,59%	0,9341 . 0,9341
2009	49,69%	-16,89%	49,69%	-13,51%	36,18%	1,3618 . 0
2010	20,38%	7,46%	20,38%	5,96%	26,34%	1,2634 . 0
2011	-11,67%	18,41%	-11,67%	14,73%	3,06%	1,0306 . 0
2012	15,11%	-11,21%	15,11%	-8,97%	6,14%	1,0614 . 0
2013	41,31%	-14,67%	41,31%	-11,74%	29,57%	1,2957 . 0
2014	18,63%	-2,83%	18,63%	-2,26%	16,37%	1,1637 . 0
2015	12,33%	-4,69%	12,33%	-3,75%	8,58%	1,0858 . 0
2016	41,37%	-1,04%	41,37%	-0,83%	40,54%	1,4054 . 0
2017	47,67%	-5,90%	47,67%	-4,72%	42,95%	1,4295 . 0
2018	7,56%	14,00%	7,56%	11,20%	18,76%	1,1876 (A15) 0
<b>Standar deviation</b>			1	0,8		<b>Hedge</b>
17,58%	Sharpe	1,07		CAGR	18,81%	80,00%
31,61%	Sortino	0,60				
						13,2755 [1]
						18,8147 [2]

[1] =product(A1:A16)  
[2] = ([1]^(1/15) -1)\*100

Aquí podéis ver que el comportamiento conjunto de ambos portfolios arroja una rentabilidad cíclica del 18,81% CAGR\* (rentabilidad anual media) con un máximo Drawdown del 7,41%.

Lo que hicimos aquí fue estudiar a lo largo de los últimos 15 años cómo se comportó el portfolio Mr. Buffett Experimento y combinamos éste con una posición corta del Eurostoxx50 al 80%.

El resultado lo tenemos en la columna Long/Short, año tras año, durante los 15 años.

Un modelo fantástico, súper seguro y súper rentable.

\*Si descontamos gastos de trading e impuestos, el resultado bajaría al 14,57% CAGR.

# IV. NUESTROS SOCIOS: MODALIDADES



El requisito es abrir una cuenta con alguna de nuestras empresas colaboradoras y operar con ella.  
Ideal para inversores con patrimonios menores de 150.000 euros.



1000 euros el primer año y 250 euros los siguientes.  
Ideal para inversores con patrimonios desde 150.000 euros



El requisito es abrir una cuenta con alguna de nuestras empresas colaboradoras y operar con ella.  
Ideal para inversores con patrimonios menores de 150.000 euros.

#### AHORRO

---

Devolución del 20% de las retrocesiones que genere tu cartera de acciones, cfds, opciones, futuros en Saxo Bank.

Devolución del 20% de las retrocesiones que genere tu cartera de acciones, cfds, opciones, futuros en Dif Broker.

Descuentos inigualables en los servicios del robo advisor de Indexa Capital.

Descuentos en los servicios del robo advisor de Kau Markets EAF.

Acceso a los fondos indexados de Vanguard sin mínimos de inversión y sin comisiones de custodia.

Acceso a los fondos indexados de Amundi sin comisiones de custodia.

#### INVERSIÓN

---

Todos los mercados y ratios de las herramientas de análisis y screening y backtest de Zonavalue Club gratis.

Acceso a contenido silver de las más importantes gestoras de fondos.

Acceso silver a análisis y tesis de inversión en compañías de los analistas colaboradores de Zonavalue Club.

## NETWORKING

---

Acceso a reuniones y almuerzos exclusivos con gestores de fondos y analistas.

Acceso a la reuniones exclusivas con CEOS de empresas y emprendedores.

Acceso a reuniones exclusivas de proyectos y oportunidades de inversión.

Acceso a profesionales, asesoramiento y charlas sobre transformación digital en la empresa y marketing digital.

Acceso a reuniones internacionales de negocios y networking Argentina-España, Perú-España, Chile-España.

Acceso a viajes exclusivos solo para socios para visitar gestoras de fondos internacionales, gestores, y empresas como Google o Facebook allí dónde se encuentran.

## FORMACIÓN

---

Acceso gratuito al coaching de Zonavalue Club con las estrategias desarrolladas por José Iván García y su equipo de analistas para carteras long, long/short, trading cuantitativo y mucho más.

Acceso a curso exclusivos solo para socios de Value Investing, Factor Investing e Inversión Cuantitativa con los profesionales más reputados en cada área.

Descuentos exclusivos en la formación de nuestras escuelas asociadas.

Acceso a cursos especiales para empresas en transformación digital, desarrollo de negocio y mucho más.



1000 euros el primer año y 250 euros los siguientes.  
Ideal para inversores con patrimonios desde 150.000 euros

Todas las ventajas **Silver** pero además:

#### AHORRO

---

Devolución del 80% de las retrocesiones por tu cartera de fondos y planes de pensiones

#### INVERSIÓN

---

Acceso *Gold* a contenido exclusivo de las más importantes gestoras de fondos

Acceso *Gold* a análisis y tesis de inversión en compañías de los analistas colaboradores de Zonavalue Club

#### NETWORKING

---

Acceso preferente a todas nuestras actividades de networking con plazas limitadas

#### FORMACIÓN

---

Descuentos hasta del 100% en video cursos, productos formativos y cursos presenciales de pago de Zonavalue

Acceso preferente a todos nuestros cursos con plazas limitadas





NUESTRA CASA, TU CASA

**zonavalue.club**  
Club Internacional  
de Inversores

C/ Colón, 4 · 46004 Valencia · Tel. 961 23 70 15 · club@zonavalue.com · www.zonavalue.com