

Esta semana quiero compartir contigo algunos cambios en la Focus List y una nueva funcionalidad para acceder a este correo de seguimiento y anteriores:

Cambios Focus List

Esta semana tenemos algunas novedades en los fondos de la Focus.

Lo primero es comentar que hemos añadido al listado el **Morgan Stanley Investment Funds - Asia Opportunity** dentro del apartado de fondos de RV Emergente. Este fondo está gestionado por **Kristian Heugh**, que dirige el Morgan Stanley Global Opportunity (+26% en el año), también presente en la Focus List. Este fondo aplica la exitosa fórmula del fondo Global centrándose en Asia lo que puede ser útil para los inversores que quieran tener mayor exposición al mercado asiático con un sesgo claro por el crecimiento y las empresas disruptivas, sello de identidad de este gran equipo.

También comentar que Kristian Heugh ha tomado las riendas de un fondo europeo, el Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund, que por ahora tengo en seguimiento hasta conocer en profundidad. Por cierto, desde el 20 de abril que se hizo cargo le saca un 18% al índice, así que ya se nota el impacto del gestor en la evolución del fondo.

El **Global Opportunity** es uno de los fondos en los que tenemos mayor convicción, prueba de ello es que es la primera posición de nuestro fondo Esfera III Fórmula KAU Grandes Gestores con un 12% de peso y tiene gran presencia en las carteras de nuestros socios, por lo que nos sentimos muy cómodos incorporando más productos de este gran gestor. Comentar que **la gestora ha comunicado que hará un Soft Close del fondo** a partir del inicio de 2021, lo que significará que se cerrará a nuevos inversores, mientras que los actuales podrán seguir invirtiendo en él sin problemas. Me han dicho que será un Soft Close "muy suave" así que probablemente se podrá seguir entrando en él desde Mapfre con posterioridad al cierre tanto si eres inversor actualmente como si no. La verdad es que veo con buenos ojos el cierre. No es una estrategia con mucho capital y posiblemente tengan margen para seguir creciendo sin problemas en la gestión, pero es cierto que el gestor ha tomado mucha fama este año y querrán evitar problemas.

También hemos aprovechado esto para hacer una **actualización de la calculadora de retrocesiones** con nuevas retrocesiones y actualización de algunas anteriores, entre la que destaca por ejemplo **True Value que pasa de no retroceder nada a un 0,281% para socios**. Este fondo es un viejo conocido de los inversores por lo que posiblemente muchos socios se puedan beneficiar de esta retrocesión. A ver si el resto de gestoras españolas toman ejemplo. La actualización se subirá a lo largo de la semana a la base de datos.

Nueva funcionalidad - Área de Inversión y Listado de correos de seguimiento anteriores

Me alegra compartir contigo esta nueva funcionalidad que seguro te será de utilidad. Muchos socios nos habían pedido un registro con los correos que vamos enviando las personas del equipo y finalmente hemos desarrollado [el "área de inversión"](#).

En este apartado dentro de la web podrás ver el **diferente contenido al que tiene acceso cada socio, como las diferentes estrategias, la Focus List y, en mi caso particular, un listado con todos los correos** de seguimiento que podrás encontrar en el ["área de coaching"](#). Para poder ver estos enlaces el primer paso es entrar a la web estando "logueado" y desde ahí podrás acceder a todo el material.

Con esto tendremos unificado todo el material de inversión y un repositorio con todas las notificaciones que mandemos desde el equipo de análisis, lo que espero te ayude a encontrar el material y utilizarlo con mayor frecuencia.

Te recomiendo entrar (¡recuerda registrarte en la web!) y repasar el contenido.

Píldora formativa - La importancia del índice correcto

En las últimas semanas he tenido un par de conversaciones con socios sobre fondos clasificados como buenos o malos por una única razón: la "foto" contra el índice de referencia.

Esto es un arma de doble filo para los inversores minoristas ya que a veces los índices de referencia que salen en los suministradores de datos (principalmente Morningstar) no guardan relación con la realidad. Esto lleva a que estos fondos sean falsos ganadores o falsos perdedores en la comparativa. Los casos típicos son el fondo Ibérico centrado en Small Caps que se compara contra el Ibex 35, fondos de perfil claramente Growth que se comparan con índices de RV Genérica, o fondos de renta fija en High Yield que ponen como referencia a una cesta generalista de bonos.

Moraleja, cuando veas que un fondo tiene una gran diferencia contra el índice (para bien o mal) debes plantearte si ese índice se ajusta a la realidad. A más exagerada sea la diferencia, más probable es que se deba a esto.

Sin más, aprovecho para ofrecerte mi ayuda por si quieres comentar algo sobre los mercados.

Un saludo