PARA BENEFICIO DE MUCHOS INVERSORES

Invertir en la Cartera de Mercado ha dejado de ser teoría para ser una realidad

La inversión que constituye el pilar central más efectivo en cualquier estrategia y que, además, reduce los costes al mínimo.

La estrategia original que nos enseñaron los Nobel hace 60 años y que ningún otro Nobel ha rebatido.

Y como no estaba disponible y es la mejor forma de invertir que conocemos, hemos creado una gestora para que, ahora, todo el mundo pueda hacerlo de forma sencilla.

Además, con solo un coste del 0,27% anual en media.

Sigue leyendo →

Index

3/ POR FIN PUEDES COMPRAR LA CARTERA DE MERCADO

4/ 3 PUNTOS SOBRE LA CARTERA DE MERCADO QUE PUEDE QUE NO TE HAYAN CONTADO

8/ BENEFICIOS DE INVERTIR EN LA CARTERA DE MERCADO

9/ LA CARTERA DE MERCADO CUMPLE LO QUE PROMETE

10/ HEMOS CREADO EL ACTIVO QUE FALTABA

12/ NUESTROS FONDOS

13/ ¿QUÉ OFRECEN NUESTROS FONDOS DIFERENTE RESPECTO A LAS ALTERNATIVAS MÁS CONOCIDAS?

16/ ESTO TIENE ESPECIAL SENTIDO PARA...

17/ ¿QUIÉNES SOMOS?

POR FIN PUEDES COMPRAR LA CARTERA DE MERCADO

Lo primero que aprendemos en finanzas es que la Cartera de Mercado es la inversión óptima. Markowitz, Sharpe, Tobin y Fama nos lo enseñaron.
Ningún otro Nobel lo ha rebatido.

UNA ESTRATEGIA SENCILLA, MUY SENCILLA, EXTREMADAMENTE SENCILLA Y SÓLIDA QUE CONSISTE EN:

Comprar las acciones, los bonos de empresas y de gobiernos en la proporción exacta en la que componen el mundo en cada momento y rebalancear anualmente para adaptarte a lo que realmente pasó.

Esta estrategia te permite:

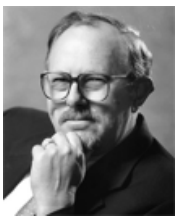
1. Ganar más que la media cuando los mercados suben
2. Perder menos que la media cuando los mercados bajan

Así durante toda tu vida

3 PUNTOS SOBRE LA CARTERA DE MERCADO QUE PUEDE QUE NO TE HAYAN CONTADO

1

EL CONSEJO FINANCIERO DE WILLIAM F. SHARPE



"El inversor racional debería mantener la Cartera de Mercado y nada más."

William F. Sharpe
Premio Nobel de Economía 1990

2

NO EXISTE UN ÍNDICE CARTERA DE MERCADO

CUANDO HAY MILES DE TODO TIPO

3

TAMPOCO SE COMERCIALIZA UN PRODUCTO FINANCIERO CARTERA DE MERCADO

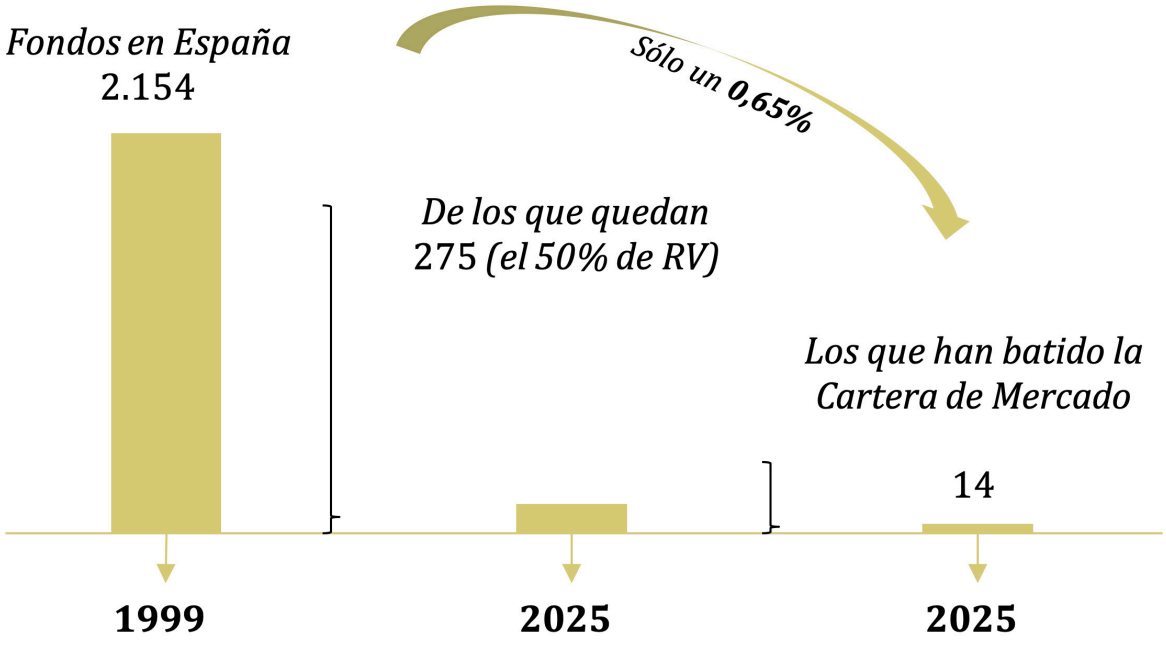
CUANDO TAMBIÉN HAY MILES DE TODO TIPO

¿Por qué sucede esto?

Porque la Cartera de Mercado es una inversión muy buena.

Cartera de Mercado vs Fondos de Inversión españoles

En los últimos 25 años la rentabilidad de la Cartera de Mercado ha sido del 154% -3,80% anualizada- y triplica a la obtenida por los inversores en fondos de inversión españoles que fue del 52% -1,69% anualizada-.
Y solo 14 fondos de los 2.154 que existían en España hace 25 años obtuvieron una rentabilidad superior.



Fte: Inverco y cálculos propios

Cartera de Mercado vs Planes de Pensiones españoles

Sucedió lo mismo que en los fondos de inversión.

Cartera de Mercado vs Planes de Empleo españoles

Aún siendo mejor que los fondos con una rentabilidad del 94 % - 2,7% anualizada-, sigue quedándose por detrás de la rentabilidad de la Cartera de Mercado (154% -3,80% anualizada-)

Cartera de Mercado de renta variable vs Sicavs

El 98,6% de las sicavs, en este caso con datos de los últimos 10 años, también obtuvieron una rentabilidad inferior a la Cartera de Mercado de renta variable que fue del 131% - 8,75% anualizada-.

¿Y en el resto del mundo?

En cuanto al resto del mundo podemos decir que pasará algo parecido por la lógica siguiente:

1. Gestión activa de los inversores superiores

Jim Simmons, Warren Buffet, Ray Dalio y el propio dinero de los grandes bancos de inversión. Son muy pocos en el mundo. Tienen enormes recursos y preparación. Las rentabilidades que obtienen compensan de largo los costes que pagan.

2. Los que invertimos en la Cartera de Mercado

Obtenemos, año tras año, la rentabilidad media del Mercado por definición y pagamos costes mínimos.

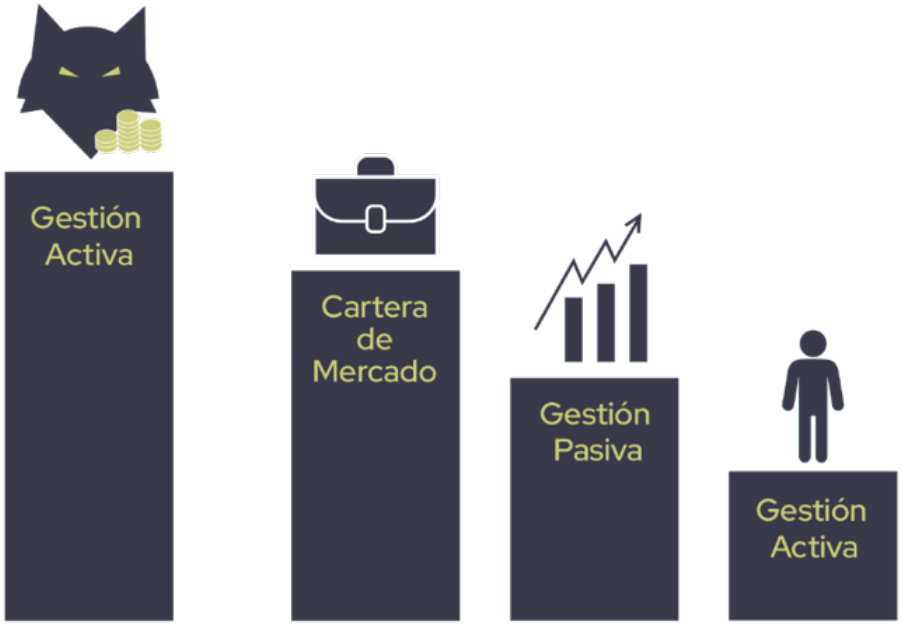
3. Gestión pasiva

Estos inversores se han dado cuenta de que pagar bajos costes y comprar un conjunto de fondos índices/ Etfs es inteligente pero su rentabilidad es inferior a la de invertir directamente en la Cartera de Mercado por tres razones:

1. Imprecisión (no están en el óptimo)
2. Dispersión (cada inversor construye una cartera diferente)
3. Costes totales superiores

4. Gestión activa. El resto de los inversores

Si los inversores superiores ganan más que la media está claro que “el resto de los inversores”, ganan menos. De hecho, si todos los inversores invirtieran en la Cartera de Mercado, no existirían inversores superiores.



Esta es una verdad tan básica que, a menudo, resulta invisible. Algo que todos los inversores deberían de saber en el momento 0, antes de invertir.

Si esto te interesa o quieres saber más escríbenos a

info@marketportfolioam.com

o llámanos al 91.319.03.47

BENEFICIOS DE INVERTIR EN LA CARTERA DE MERCADO

Si hubieses tenido la posibilidad de invertir en la Cartera de Mercado en los últimos 25 años ya has visto lo que ha pasado.

Si empiezas a invertir ahora, a 10-15 años, con la mayor probabilidad, formarás parte del 10% de los inversores más rentables.

Esto te lleva a:

1. Disfrutar todo el tiempo de la tranquilidad que brinda la certeza de estar aplicando la estrategia de inversión más sólida.
2. A demás es una estrategia que puedes enseñar a tus hijos y éstos a los suyos

Piensa en cuándo te jubiles* y, más aún, en la herencia que dejarás a los tuyos, ya que estando en la estrategia más eficiente, el valor diferencial frente al resto aumenta con el paso del tiempo.

Estos beneficios superan con creces cualquier otra estrategia que te hayan propuesto.

(*) Sin lugar a duda, la Cartera de Mercado es la solución más eficaz para complementar tus pensiones futuras. Este paso es vital, tanto para tu bienestar como para el desarrollo de tu país.

LA CARTERA DE MERCADO CUMPLE LO QUE PROMETE

La historia en los últimos 40 años:

- Los 80 fueron de Japón
- Los 90 de Europa
- Los 2000 de los Emergentes
- Los 2010 de Estados Unidos

La Cartera de Mercado funcionó bien en todas las décadas.

La historia desde 1900:

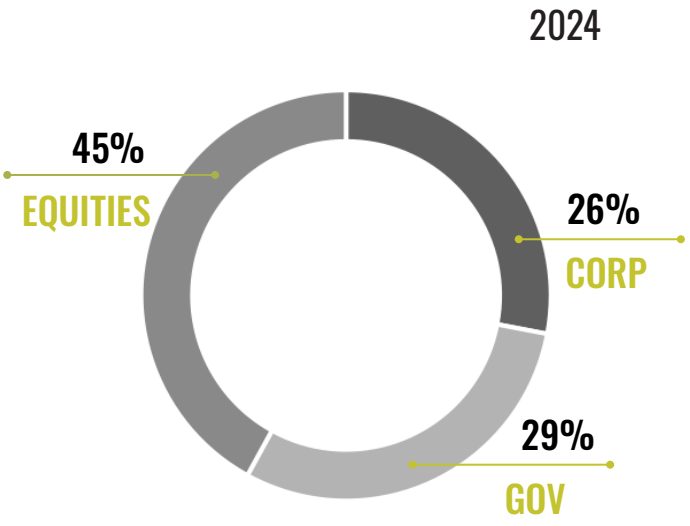
Aquellos inversores que exclusivamente invirtieron en Estados Unidos y Japón que suponían conjuntamente el 26 % de la economía mundial en 1900, durante el siglo XX se enriquecieron.
En el lado contrario encontramos aquellos que solamente invirtieron en Rusia e India (más del 21% de la economía mundial en 1900) se arruinaron.

De la lectura de estos datos algunos inversores podrían deducir: invirtamos exclusivamente en Estados Unidos y Japón, esta es la tendencia. Otros deducirían lo contrario: invirtamos en India y Rusia, es el momento.

Analiza las ventajas de este otro enfoque: invierte en la Cartera de Mercado como pilar central y sobrepondera o infrapondera algunas geografías o sectores cuando lo tengas muy claro.

HEMOS CREADO EL ACTIVO QUE FALTABA

Actualmente hay miles de fondos índice y Etfs pero faltaba uno: la Cartera de Mercado compuesta por las tres grandes clases de activos: acciones, bonos corporativos y del gobierno. Por esta razón hemos creado el índice MPI Market Portfolio Index™ Equity&Bonds



MPI Market Portfolio Index™

El índice MPI ofrece información nueva e interesante:

La rentabilidad y el riesgo promedio de todos los inversores.

Éste debería ser el primer punto de referencia con el que compararte.

El perfil de riesgo promedio de todos los inversores,

Que actualmente es de un 45% acciones, 29% bonos del gobierno y 26 % de bonos de empresas*. Un buen punto de referencia para decidir el tuyo, así:

- Si tu tolerancia al riesgo es media, compras directamente el fondo MPI Equity&Bonds.
- Si tu tolerancia al riesgo es alta o baja decide tú mismo el peso de cada fondo en tu cartera.

De esta forma hemos simplificado al máximo el problema de construcción de una cartera para que lo puedas hacer tú mismo.

*Fte: Cálculos propios fundamentados en datos públicos de WFE (World Federation of Exchanges) y BIS(Bank of Internacional Settlements)

NUESTROS FONDOS

FONDO / PLAN	TIPO DE ACTIVO	ISIN	COMISIÓN TOTAL ANUAL
MPI Market Portfolio Index™ Equity & Bonds	**Acciones y bonos**	**En constitución**	**0,27%**
GDP World Equity FI	Acciones globales	ES0132236003	0,35%
GDP World Corporate Bonds FI	Bonos corporativos globales	ES0141102006	0,25%
GDP World Government Bonds FI	Bonos soberanos globales	ES0134752007	0,18%
GDP World Equity PP	Acciones globales	N/A	0,40%

Fondos españoles UCITs

Sin comisión de entrada o salida

Rentabilidades históricas disponibles en www.marketportfolioam.com

LLEVAN ENTRE 3 Y 6 AÑOS Y RENTAN EL MERCADO, NI MÁS NI MENOS

Si esto te interesa o quieres saber más escríbenos a
info@marketportfolioam.com
o llámanos al 91.319.03.47

¿QUÉ OFRECEN NUESTROS FONDOS DIFERENTE RESPECTO A LAS ALTERNATIVAS MÁS CONOCIDAS?

1. Completa diversificación, sin sesgos ni sobreexposición a EEUU

Como puedes ver en el siguiente cuadro los índices tradicionales de acciones no reflejan la economía mundial sino que están sesgados a EE.UU.

	EEUU	CHINA	CRITERIO DE PONDERACIÓN
MSCI	71%	0%	Free-float acciones
MSCI ACWI	66%	3%	
FTSE ALL WORLD	64%	3%	
MPI Equity	31%	20%	PIB país + capitalización acciones

Datos tomados en febrero 2025

Nuestros fondos ponderan por PIB por tres razones:

I.- Nos hemos dado cuenta de que la ponderación por PIB está en línea con la capitalización de los Mercados (WFE), cuando la comúnmente utilizada capitalización de las acciones individuales ofrece datos totalmente diferentes

II.- Es un dato limpio calculado por un externo fiable: el FMI

III.- Da lugar a carteras equilibradas que representan bien la economía mundial

Y rebalanceamos una vez al año, en el mes de Abril, cuando el FMI actualiza sus datos.

2. Simplificación y ligera reducción de costes

Los índices tradicionales de bonos se pueden simplificar y capturar la esencia del mercado a menor coste.

	Nº BONOS	DURACIÓN
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bonds	Más de 20000	6.5
MPI Corporate Bonds	100	7
MPI Government Bonds	12	8

Datos tomados en febrero 2025

La parte técnica: hemos diseñado una metodología nueva

Todos los elaboradores de índices siguen la metodología «liquid market» ("mercado líquido"). Esta metodología aborda representatividad y replicabilidad de forma conjunta y consiste en elegir un número determinado de referencias líquidas de un mercado o de un segmento de mercado.

Los índices MPI™ no abordan la representatividad y la replicabilidad a la vez. Lo hacen secuencialmente, en "dos pasos", **primero caracterizan el Mercado con la máxima precisión para después replicarlo con el menor número de componentes posible.**

El índice **MPI Equity** replica el mercado con la cartera de 100 acciones que ponderadas por el PIB de su país y por su capitalización dentro del mismo presentan el mínimo tracking error con respecto al universo total de activos.

El índice **MPI Corporate Bonds** replica el mercado con la cartera de 100 bonos que ponderados por el PIB de su país y por la capitalización del emisor dentro del mismo presentan el mínimo tracking error con respecto al universo total de activos (unos 2.000.000 de bonos)

El índice **MPI Government Bonds** replica el mercado con la cartera de 12 bonos que ponderados por el PIB de su país y por la capitalización del emisor dentro del mismo presentan el mínimo tracking error con respecto al universo total de activos (unos 200.000 bonos)

Los índices MPI capturan la esencia del mercado al menor coste

ESTO TIENE ESPECIAL SENTIDO PARA...

Inversores no profesionales. El Mercado construye y rebalancea la cartera de forma muy eficiente reduciendo, además, los costes un 50% sobre las alternativas automatizadas.

Inversores profesionales. La Cartera de Mercado es el "core" o pilar central más efectivo en cualquier estrategia de inversión reduciendo, además, los costes al mínimo.

Familias ricas. La Cartera de Mercado es la estrategia más efectiva para que nuestros hijos y nietos continúen siendo una de las familias más ricas del país.

Si esto te interesa o quieres saber más escríbenos a
info@marketportfolioam.com
o llámanos al 91.319.03.47

¿QUIÉNES SOMOS?

La Cartera de Mercado es la mejor forma de invertir que conocemos y como no estaba disponible hemos creado esta gestora para que, ahora, todo el mundo pueda hacerlo.

José Diego Alarcón

- Cofundador Serfiex, empresa líder en España en gestión de riesgos y Alm
- Autor de los libros “Las mejores prácticas en asesoramiento y gestión de inversiones” y “Mindfulness and Financial Investments”

Antonio Cabrales Goitia

- Doctor en Economía por UCSD y catedrático de la Universidad Carlos III
- Vicepresidente ejecutivo de la European conomic Association
- Ex presidente de la Asociación Española de Economía
- Premio Rei Jaume I de Economía 2021

Jorge Yzaguirre

- CEO Bolsa de Madrid
- Director de Mercados y Market Data en Grupo BME
- Chairman en EuroCTP
- Profesor de Finanzas en Universidad Carlos III y Politécnica de Madrid

Santiago Fdez. Valbuena

- PhD en Economía por la Northeastern University de Boston
- Consejero Delegado de Fonditel
- Director General de Finanzas y Estrategia de Telefónica
- CEO de Telefónica Latam
- Socio de Investtech (Private Equity & VC en Brasil)
- Vicepresidente del banco de negocios EBN
- Presidente de AEDAS HOMES (promotora cotizada)
- Consejero de Mapfre Internacional

Dale la vuelta a este documento para no perderte la oportunidad de invertir bien de por vida

market portfolio

la auténtica gestión pasiva

MARKET PORTFOLIO AM

Almagro 26, 28010, Madrid

+34 91 319 03 47

marketportfolioam.com

2025 © Market Portfolio AM