

FREE

Online Courses from MIT, Harvard, UC Berkeley...

Expansión

ORBYT. | Ediciones ▾

Versión ▾

f | | in

Buscar... 🔍

Login ▾

[MERCADOS](#) ▾
 [AHORRO](#) ▾
 [EMPRESAS](#) ▾
 [ECONOMÍA](#) ▾
 [EMPRENDEDORES&EMPLEO](#) ▾
 [JURÍDICO](#) ▾
 [TECNOLOGÍA](#) ▾
 [OPINIÓN](#) ▾
 [DIRECTIVOS](#) ▾
 [ECONOMÍA DIGITAL](#) +

[Mercados](#)
[IBEX 35](#) |
 [Índices Mundiales](#) |
 [Euribor](#) |
 [Renta Fija](#) |
 [Divisas](#) |
 [Recomendaciones](#) |
 [Fondos](#) |
 [Crónica](#) |
 [Materias Primas](#) |
 [Pensiones](#)



edX

MERCADOS

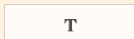
Es buen momento para invertir con la fórmula del 'value investing'?

START LEARNING NOW ▶



POR INMA BENEDITO | MADRID
 Actualizado: 19/09/2016 04:04 horas

0 comentarios



Suscríbete

Aunque parece un negocio sencillo, saber cuándo y dónde invertir con 'value investing' requiere especialización, educación financiera y saber aislarse del ruido del mercado.

En el año 88 Warren Buffett aprovechó un mal momento en Bolsa -el crac bursátil estadounidense de 1987- para invertir en una compañía que él consideraba tenía potencial: Coca-Cola. Buffett compró más de 1.000 millones de dólares en acciones de Coca-Cola, el equivalente al 62% del fabricante de bebidas, valiéndose de la filosofía del Value investing, que aprovecha las fluctuaciones a corto plazo de las cotizaciones para invertir a largo plazo. En 27 años, la inversión de Buffett se incrementó hasta 16 veces, lo que supone un crecimiento anual del 11%.

"Value investing es el equivalente a la inversión inteligente: hacer las cosas con sentido común, comprando buenos negocios a buenos precios", explicó Beltrán de la Lastra, director de inversiones de Bestinver, en el Encuentro de trabajo sobre Value Investing, organizado por EXPANSIÓN. "No es ciencia ficción, no es magia, es algo diseñado claramente, basado en el largo plazo. Una ventaja competitiva de información basada en los recursos puestos", añadió.

MERCADOS	
IBEX35 ▼ -1,00% 8.633,4	
MEJORES %	PEORES %
1. IBERDROLA +0,73	1. BANKIA -3,46
2. GRIFOLS +0,42	2. B.POPULAR -2,61
3. GAMESA +0,17	3. ARCELOR -2,27
4. DIA -0,15	4. REPSOL -2,16
5. TELEFONICA -0,16	5. INDRA -2,11
BOLSA MADRID	DOW JONES
▼ -0,94% 869,2	▼ -0,49% 18.123,8
EURO/DÓLAR	EURO/LIBRA
▼ 1,12 (-0,77%)	▲ 0,86 (1,06%)
BONO 10 AÑOS	PRIMA RIESGO
🇪🇸 1,07%	🇪🇸 0% ▼ 106,8 (-0,28%)

Get the skills you need to land the job you want.

FREE Online Courses

START LEARNING NOW ▶

LO MÁS LEÍDO	
Expansion.com	Mercados
1	Los problemas legales de hacer un mal uso de WhatsApp
2	Estos 22 trabajos tienen buen sueldo y poco estrés
3	Abierto 24 horas: llega la nueva oficina bancaria
4	Valores de rebajas y con gran atractivo
5	Francisco González: Google, Apple

FREE

Online Course from MIT, Harvard, UC Berkeley...

edX

START LEARNING NOW ▶

<http://www.expansion.com/mercados/2016/09/19/57df0f54468aebec098b458e.html>

Aunque como negocio es algo relativamente sencillo, la ejecución de este tipo de inversión tiene sus dificultades. Para De la Lastra, "la primera es que no estamos buscando clientes, sino coinversores que quieran invertir renta variable a largo plazo, igual que nosotros". En ese sentido, Noelle Cajigas, socia responsable del mercado de capitales de KPGM España, apuntó que "no hay mucha gente que sea un verdadero value investor porque, aparte de querer identificar el valor, hace falta tener una serie de capacidades, como es aislarse del ruido del mercado".

El mercado cortoplacista en el que invertimos genera "muchísima información, muy abundante y que fluye tan rápido que es difícil permanecer ajeno", explicó José María Martínez-Sanjuan, head of fund selection de Santander AM. En ese sentido, la sociedad ha experimentado una gran transformación en el periodo de tenencia de las acciones por el inversor final: "Mientras que en los 60 eran ocho años, ahora son cuatro meses", añadió. Esta situación hace que muchos ahorradores tengan miedo a la volatilidad, pero según Martínez-Sanjuan, "la volatilidad es lo que a veces el value investor usa como oportunidad para invertir".

De la Lastra explicó que "el riesgo no es la volatilidad, sino no saber lo que estás haciendo". Para ello, apuntó que es necesario tener un plan de inversión a largo plazo y "haber hecho el trabajo previamente, para poder actuar cuando el momento se presente". La pregunta es: ¿Cómo saber cuándo es el momento para invertir? En ese sentido, aparte de la especialización, "es necesario tener un conocimiento muy cercano de las compañías, sus competidores y proveedores", señaló Paula Mercado, analysis director en Vdos Stochastics.

La responsabilidad fiduciaria y la transparencia también son factores clave, según de la Lastra, en la filosofía del value investing. "Aseguramos de poner los intereses de los partícipes por delante y rendir cuentas del dinero confiado de los inversores. Hay que estar a la altura de la búsqueda de responsabilidad y transparencia", apuntó.

Educación financiera

Para De la Lastra, "estamos en un momento que es absolutamente único para hacer nuestra parte de comunicación y ayudar a que el ahorrador pase a ser inversor". Para lograr esta metamorfosis, Noelle Cajigas insistió en que "hace falta muchísima educación financiera". Ésta debería comenzar en los colegios y universidades, continuando en "prensa, televisión, radio e Internet", explicó Martínez-Sanjuan, añadiendo que, "estamos a años luz de otros países, donde invertir está a la orden del día". "Tanto en el mundo anglosajón como en el norte de Europa este tipo de inversión está más avanzada", apuntó De la Lastra.

Sergio Miguez, director de relaciones institucionales en EFPA España, apunta al sector y a los ahorradores: "El momento no es fácil, la estructura de la industria no está montada para que haya más gestores independientes value, y buena parte de los ahorradores no tienen el conocimiento suficiente para entender que hay que invertir a largo plazo". "Desde la óptica del ahorrador individual, creo que el value investing encaja muy bien, ya que buena parte de sus principios confluyen transversalmente con objetivos a largo plazo como la jubilación o la educación de tus hijos", añadió.

En lo que muchos denominan la Edad de Oro del value investing, De la Lastra señaló que "no todas las compañías pueden ser grandes, por eso es

y Amazon harán una "incursión profunda" en la industria financiera

Ad by Rubicon Project

FREE Online Courses Get the skills you need to land the job you want.

START LEARNING NOW ▶

La Bolsa al minuto

- 22:13 **Peores del Dow: UnitedTechnologies, Chevron, Cisco**
- 22:12 **Mejores del Dow: Intel, UnitedHealth, Walmart**
- 22:08 **Wall Street cierra con caídas pero salva la semana con subidas**

OTRAS NOTICIAS DE INTERÉS

- ¿Cuáles son las salidas a Bolsa más rentables para el inversor?
- Goldman Sachs aflora un 3,5% en OHL
- BPI: el préstamo transfronterizo en euros creció a medida que la moneda única se depreció por las acciones del BCE
- El BPI afirma que el Brexit prolongará el periodo de tipos de interés muy bajos
- La emisión de bonos verdes, una fuente de financiación alternativa para las empresas

ETOOLS

Calculadora sueldo	Convertor divisas	Terminal Interactivo
Comparador Préstamos	Comparador Cuentas	Comparador Hipotecas
Comparador Seguros coche	Tienda Golf	Directorio Empresas

OFERTAS DESTACADAS DE BANCOS

Préstamos Hipotecas Tarjetas Ahorros

Banco Cetelem

Hasta 50000€ para

<http://www.expansion.com/mercados/2016/09/19/57df0f54468aebec098b458e.html>

importante saber dónde invertimos". La prudencia que caracteriza la inversión value y "las fases del trabajo nos pueden permitir distinguir ganadores de perdedores". En ese sentido, añadió que "hay muchas compañías baratas hoy, mañana no lo sabemos".

Tags

Mercados

Te recomendamos



Bankia y Santander, las entidades más ágiles
 (Expansión)



El iPhone 7 calienta la batalla entre Apple y...
 (Expansión)



Juegos de colores en las eliminatorias de Copa...
 (Marca)



Herpes labial: consejos para prevenir su aparición
 (Dmedicina)



10 reglas para invertir en bolsa según Warren Buffet
 (Estrategias de inversión)



5 preguntas que tu profesor de inglés no sabrá responder
 (Babbel)

recomendado por Outbrain

hacer realidad tus proyectos



Préstamo Naranja

Desde 5,95% para lo que necesites



Ver más ofertas

Powered by Bankimia



Help families affected by Typhoon Haiyan in the Philippines

DONATE NOW

Fighting Hunger Worldwide

PUBLICIDAD



Now you can use this space to advertise your product in the USA. Click to get more info



Now you can use this space to advertise your product in the USA. Click to get more info

DESTACADOS

- IBEX 35
- Renta 2015
- Prima de Riesgo
- Convertor de Moneda
- Calculadora de Sueldo
- Directorio de empresas en Axesor
- Diccionario Económico

Comentarios

Para comentar o valorar, por favor [inicie sesión](#) o [regístrese](#)

Every 8 minutes, we respond to a disaster. American Red Cross HELP NOW

Otras webs de Unidad Editorial

Clasificados Motor	Masters - Escuela Unidad Editorial	Coches - Marcamotor.com	Unidad Editorial
IGN España	Farmacia - Correo Farmacéutico	Enfermedades - Dmedicina	Medicina - Diario Médico
Trabajo - Expansion y Empleo	Hemeroteca	Pisos - Su Vivienda	El Mundo

<http://www.expansion.com/mercados/2016/09/19/57df0f54468aebec098b458e.html>

F1 - Marca	Ocio - Tiramillas	Madrid Fashion Week	Noticias de Agencias
Directorio Empresas	Directorio Autónomos	Directorio Ejecutivos	Diccionario Económico
Foro Legal en Portico Legal	Tienda de Golf	Fuera de Serie	Suscripciones Expansión

OBSERVATORIO EXPANSIÓN

¿Es buen momento para invertir con la fórmula del 'value investing'?

INVERSIÓN A LARGO PLAZO/ Aunque parece un negocio sencillo, saber cuándo y dónde invertir con 'value investing' requiere especialización, educación financiera y saber aislarse del ruido del mercado.

Inma Benedito, Madrid

En el año 88 Warren Buffett aprovechó un mal momento en Bolsa –el crack bursátil estadounidense de 1987– para invertir en una compañía que él consideraba tenía potencial: Coca-Cola. Buffett compró más de 1.000 millones de dólares en acciones de Coca-Cola, el equivalente al 62% del fabricante de bebidas, valiéndose de la filosofía del *Value investing*, que aprovecha las fluctuaciones a corto plazo de las cotizaciones para invertir a largo plazo. En 27 años, la inversión de Buffett se incrementó hasta 16 veces, lo que supone un crecimiento anual del 11%.

"*Value investing* es el equivalente a la inversión inteligente: hacer las cosas con sentido común, comprando buenos negocios a buenos precios", explicó Beltrán de la Lastra, director de inversiones de Bestinver, en el *Encuentro de trabajo sobre Value Investing*, organizado por EXPANSIÓN. "No es ciencia ficción, no es magia, es algo diseñado claramente, basado en el largo plazo. Una ventaja competitiva de información basada en los recursos puestos", añadió.

Aunque como negocio es algo relativamente sencillo, la ejecución de este tipo de inversión tiene sus dificultades. Para De la Lastra, "la primera es que no estamos buscando clientes, sino coinversores que quieran invertir renta variable a largo plazo, igual que nosotros". En ese sentido, Noelle Cajigas, socia responsable del mercado de capitales de KPMG España, apuntó que "no hay mucha gente que sea un verdadero *value investor* porque, aparte de querer identificar el valor, hace falta tener una serie de capacidades, como es aislarse del ruido del mercado".

El mercado *cortoplacista* en el que invertimos genera "mucha información, muy abundante y que fluye tan rápido que es difícil permanecer ajeno", explicó José María Martínez-Sanjuan, *head of fund selection* de Santander AM. En ese sentido, la sociedad ha experimentado una gran transformación en el pe-



De izquierda a derecha, Salvador Arancibia, adjunto a la dirección de EXPANSIÓN; Beltrán de la Lastra, director de inversiones de Bestinver; Paula Mercado, *analysis director* en VDOS Stochastics; Noelle Cajigas, socia responsable de mercado de capitales de KPMG España; José María Martínez-Sanjuan, *head of fund selection* de Santander AM; y Sergio Miguez, director de relaciones institucionales en EFPA España.

riodo de tenencia de las acciones por el inversor final: "Mientras que en los 60 eran ocho años, ahora son cuatro meses", añadió. Esta situación hace que muchos ahorradores tengan miedo a la volatilidad, pero según Martínez-Sanjuan, "la volatilidad es lo que a veces el *value investor* usa como oportunidad para invertir".

De la Lastra explicó que "el riesgo no es la volatilidad, sino no saber lo que estás haciendo". Para ello, apuntó que es necesario tener un plan de inversión a largo plazo y "haber hecho el trabajo previamente, para poder actuar cuando el momento se presente". La pregunta es: ¿Cómo saber cuándo es el momento para invertir? En ese sentido, aparte de la especialización, "es necesario tener un conocimiento muy cercano de las compañías, sus competidores y proveedores", señaló Paula Mercado, *analysis director* en VDOS Stochastics.

La responsabilidad fiduciaria y la transparencia también son factores clave, según de la

La responsabilidad fiduciaria y la transparencia son factores clave del 'value investing'

La prudencia y especialización del 'value' ayudan a saber en qué compañías invertir

Para estar al nivel de otros países en este tipo de inversión hace falta educación financiera

Lastra, en la filosofía del *value investing*. "Asegurarnos de poner los intereses de los participantes por delante y rendir cuentas del dinero confiado de los inversores. Hay que estar a la altura de la búsqueda de responsabilidad y transparencia", apuntó.

Educación financiera

Para De la Lastra, "estamos en un momento que es absolutamente único para hacer nuestra parte de comunicación y ayudar a que el ahorrador pase a ser inversor". Para lograr esta metamorfosis, Noelle Cajigas insistió en que "hace falta muchísima educación financiera". Esta debería comenzar en los colegios y universidades, continuando en "prensa, televisión, radio e Internet", explicó Martínez-Sanjuan, añadiendo que, "estamos a años luz de otros países, donde invertir está a la orden del día". "Tanto en el mundo anglosajón como en el norte de Europa este tipo de inversión está más avanzada", apuntó De la Lastra.

Sergio Miguez, director de

relaciones institucionales en EFPA España, apunta al sector y a los ahorradores: "El momento no es fácil, la estructura de la industria no está montada para que haya más gestores independientes *value*, y buena parte de los ahorradores no tienen el conocimiento suficiente para entender que hay que invertir a largo plazo". "Desde la óptica del ahorrador individual, creo que el *value investing* encaja muy bien, ya que buena parte de sus principios confluyen transversalmente con objetivos a largo plazo como la jubilación o la educación de tus hijos", añadió.

En lo que muchos denominan la Edad de Oro del *value investing*, De la Lastra señaló que "no todas las compañías pueden ser grandes, por eso es importante saber dónde invertimos". La prudencia que caracteriza la inversión *value* y "las fases del trabajo nos pueden permitir distinguir ganadores de perdedores". En ese sentido, añadió que "hay muchas compañías baratas hoy, mañana no lo sabemos".

BELTRÁN DE LA LASTRA

Director de inversiones de Bestinver

“No todas las compañías pueden ser grandes, por eso es importante saber dónde invertimos”

JOSÉ MARÍA MARTÍNEZ-SANJUAN

Head of fund selection de SantanderAM

“La volatilidad es lo que a veces el 'value investor' usa como oportunidad para invertir”

PAULA MERCADO

Analysis director en VDOS Stochastics

“Es necesario tener un conocimiento cercano de las empresas, sus competidores y proveedores”

NOELLE CAJIGAS

Socia responsable de mercado de capitales de KPMG en España

“Un verdadero 'value investor' debe tener una serie de capacidades, como saber aislarse del ruido del mercado”

SERGIO MIGUEZ

Director de Relaciones Institucionales en EFPA España

“Desde la óptica del ahorrador individual, el 'value investing' encaja muy bien con sus objetivos a largo plazo”