

Informe primer trimestre 2020

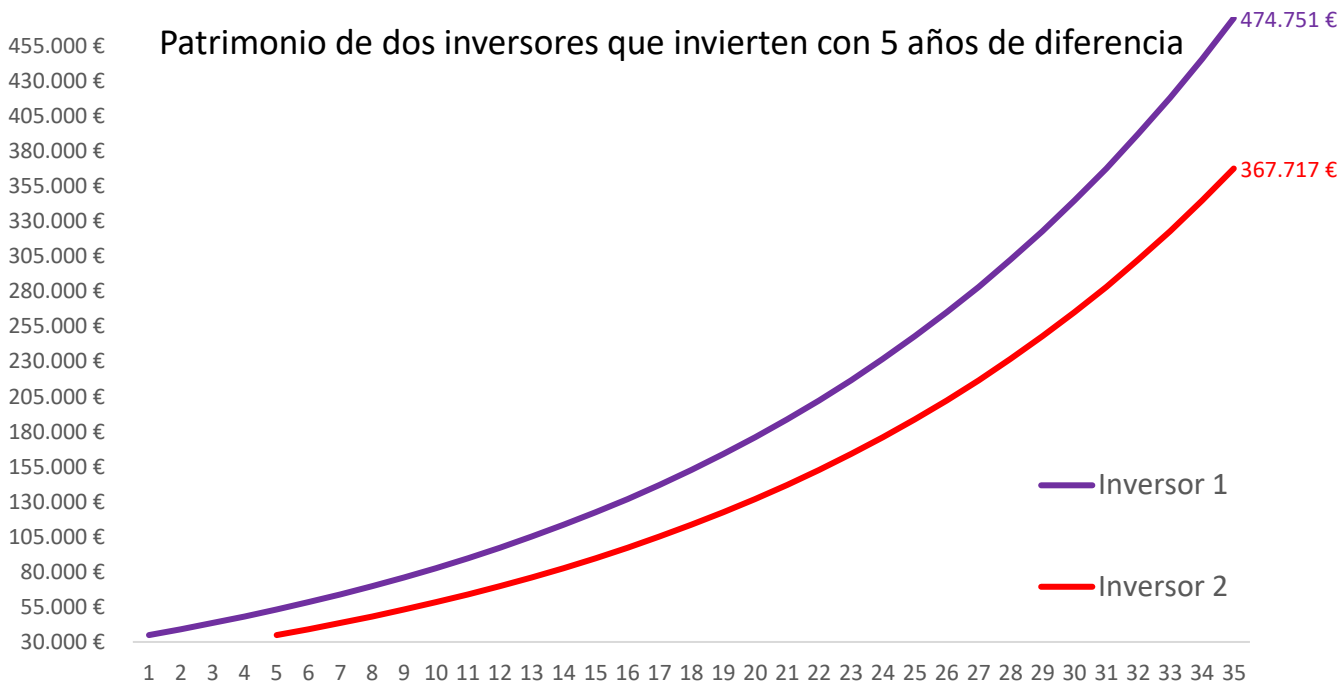
En general muchos inversores piensan que la única variable relevante a la hora de conseguir hacer crecer los ahorros es la rentabilidad, pero tal y como veremos en el boletín de este trimestre, lo cierto es que el tiempo también es un factor a tener muy en cuenta.

Teniendo claro que tal y como [vimos en el anterior informe, estadísticamente ofrece mejores resultados entrar en el mercado de inmediato que prorrateando las entradas](#), en el informe de este trimestre veremos la diferencia que supone invertir nuestro dinero hoy con respecto a hacerlo dentro de unos años.

Para verlo, tomemos como ejemplo un inversor (al que llamaremos inversor 1) que tiene 35.000€ ahorrados y que empieza a invertir hoy. Además de esto, hace aportaciones anuales de 2000€. Este inversor decide invertir en nuestro [plan de gestión moderado](#), cuya rentabilidad media ha ofrecido un rendimiento histórico del 6,1%*.

Al mismo tiempo, hay otro inversor (al que llamaremos inversor 2) que también tiene 35.000€ ahorrados pero que decide esperar 5 años antes de invertirlos en un [plan moderado](#). Al quinto año, además de invertir los 35.000€, al igual que hace el inversor 1 también decide hacer aportaciones anuales de 2000€.

El siguiente gráfico refleja una simulación con el patrimonio que tendrían ambos inversores invertido transcurridos 35 años desde el inicio (lo que podría ser el momento de la jubilación de ambos) y el impacto que tiene a largo plazo sobre el patrimonio entre el inversor 1 y el inversor 2 que esperó 5 años para empezar a invertir.



Como podemos ver, la diferencia entre ambos inversores después de 35 años es de más de 100.000€. Para que el inversor 2 lograra disponer del mismo patrimonio invertido en el momento de su jubilación que el inversor 1, habría tenido que empezar con una inversión inicial de 53.116€. Esto es un 51,76% más de lo que necesitó el inversor 1 en su inicio.

Si en lugar de haber esperado 5 años, el inversor 2 hubiese esperado 9, habría necesitado una inversión inicial de 76.073€ para lograr disponer del mismo patrimonio que el inversor 2 en el momento de la jubilación, ¡más del doble!

La diferencia patrimonial entre ambos inversores crece de forma exponencial a medida que pasa el tiempo debido al interés compuesto. Recordemos que la rentabilidad que recibimos en los períodos sucesivos se calcula no sólo sobre el capital inicial, sino también sobre los intereses que se van obteniendo durante el tiempo. Aunque a priori pudiera no parecer muy relevante, tal y como se refleja en el estudio, cuantos más años se acumulan, más importancia tiene, generándose un efecto acumulativo tipo bola de nieve.

Por todo ello, el tiempo que estás invirtiendo tu dinero es una variable tan importante como la rentabilidad y el riesgo esperado en tu cartera de inversiones. Por este motivo, debes tener presente que el mejor momento para empezar a invertir fue el día de tu nacimiento, y el segundo mejor día es hoy.

** Las rentabilidades pasadas no garantizan las rentabilidades futuras.*

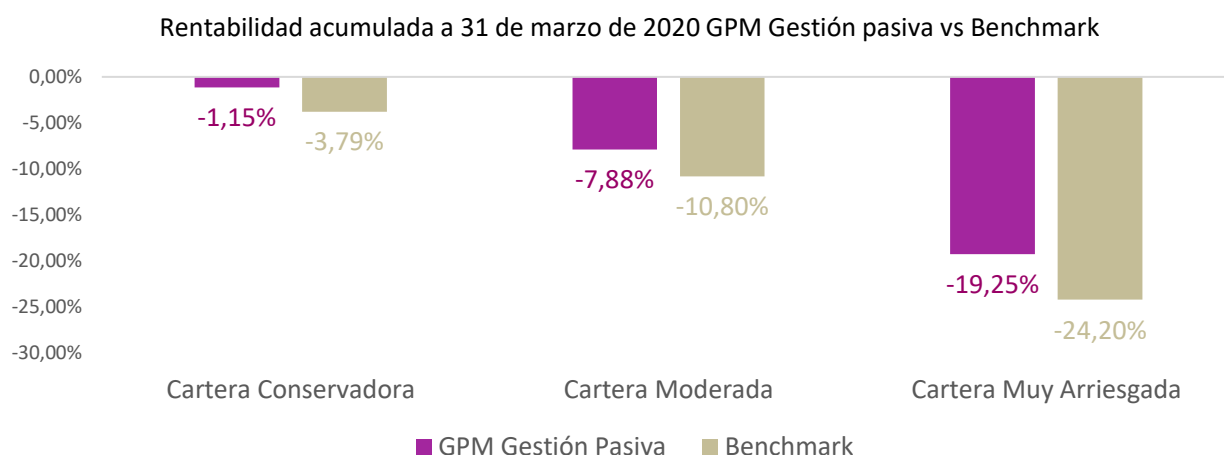
Resultados acumulados en 2019

En GPM Gestión Pasiva comparamos la rentabilidad que obtienen nuestras carteras contra la rentabilidad media de los fondos españoles publicada por [Inverco](#) (la asociación española de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones).

Los benchmarks, o índices de referencia contra los que comparamos la rentabilidad de nuestros tres modelos son los siguientes:

- **GPM Gestión Pasiva Cartera Conservadora: Renta Fija Internacional de Inverco**
- **GPM Gestión Pasiva Cartera Moderada: Renta Variable Mixta Internacional de Inverco**
- **GPM Gestión Pasiva Cartera Muy Arriesgada: Renta Variable Internacional de Inverco**

En la siguiente gráfica, se puede observar que, de media, nuestras carteras han obtenido una rentabilidad por encima que la media del sector en sus diferentes categorías.



Nota: Siempre conviene recordar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las carteras de GPM Gestión Pasiva han entrado en funcionamiento a lo largo de este 2019, por lo que los resultados son fruto de una simulación de la estrategia.

Hay 3 razones principales por las que nuestras carteras aportan una rentabilidad por encima de sus índices de referencia (benchmark):

1. **Costes más bajos:** En el mundo de las inversiones, menor coste implica mayor rentabilidad.
2. **Rebalanceo de carteras:** Los rebalanceos de carteras añaden de media un 0,4% de rentabilidad anual.
3. **Diversificación:** La diversificación global permite obtener rentabilidades más allá del mercado español.

Ante cualquier duda o consulta estamos a vuestra disposición en los canales habituales. Dirección e-mail gestionpasiva@gpmbroker.com y en el teléfono 93.119.04.18