



**Empresa de Asesoramiento Financiero**

---

**Presentación conferencia sobre Mercados Emergentes  
en la Bolsa de Madrid  
13 de junio de 2019**



## ¿Cómo invertir en emergentes?

---

### ○ Elegir bien el activo.

- Acciones – Perfiles agresivos
- Fondos de Inversión – Perfiles agresivos y equilibrados
- ETFs – Perfiles agresivos y equilibrados

### ○ Trabajar con Entidades con arquitectura abierta.

- Renta 4
- AndBank



## ¿Cómo invertir en emergentes?

---

- Tener en cuenta el horizonte temporal.
  - Al ser inversiones con volatilidades elevadas, es recomendable invertir a largo plazo y siempre en un peso proporcional al riesgo que se desee asumir en el global de la cartera.
- Consultar a su Asesor Financiero.
  - Invertir en mercados emergentes conlleva un riesgo por lo que es bueno contar con la opinión de profesionales que nos puedan ayudar a tomar la mejor decisión de inversión.



## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

- 
- Indicadores como el adelantado de la OCDE indican un aumento del riesgo de desaceleración a medio plazo.
  - Impacto negativo de la guerra comercial. Desaceleración en el comercio Mundial.
    - China, la Producción Industrial y las Ventas al Por Menor, muestran claros síntomas de desaceleración. Impacto negativo de los aranceles. ¿Autosuficiencia? ¿Traslado de la producción a otros países?
  - Con todo, seguimos viendo *momentum* en el ciclo económico.
    - Favorables a Renta Fija emergente, incluso en divisa local.
    - Favorables a Renta Variable emergente, aunque no toda.



## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

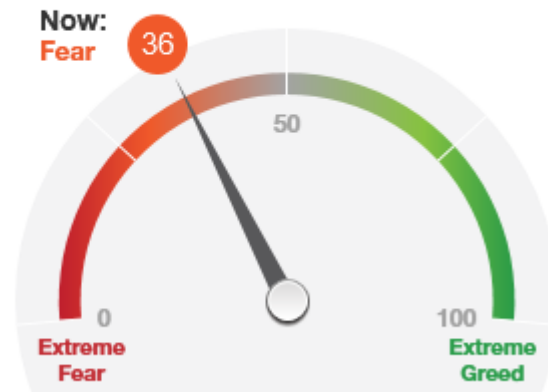
---

- Momento actual donde la volatilidad nos puede dar oportunidades de entrada.
- Creemos que merece la pena asumir las fluctuaciones de corto plazo con la vista puesta en formar cartera a largo plazo.
  - Vemos más riesgo en NO tener emergentes que en asumir volatilidad puntual.
- Importante el posicionamiento táctico en la cartera. Hay que ser selectivos.

## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

### Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Previous Close  
**Fear**

37

1 Week Ago  
**Fear**

26

1 Month Ago  
**Fear**

44

1 Year Ago  
**Greedy**

65

Last updated Jun 11 at 5:23pm



## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

---

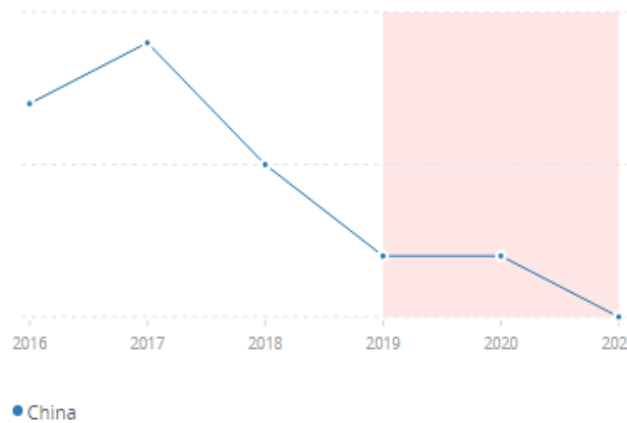
### ○ CHINA

- Señales claras de desaceleración económica.
- Estimaciones de PIB a la baja. De 6,30% se pasa a 6% para 2020 y 5,90% para 2021.
- Caída de la producción industrial del 8,5% al 5,4%.
- Caída en la ventas minoristas del 8,7% al 7,2%.
- Excesivo ruido político a corto plazo.
- Postura actual: No estaríamos en el mercado.

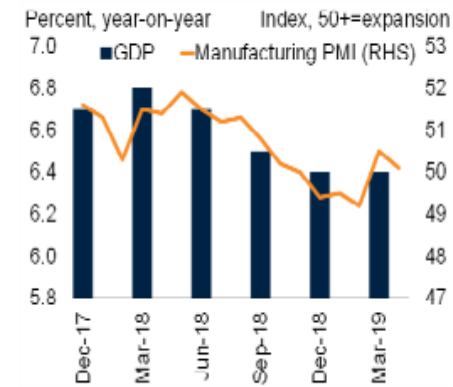
# Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

## ○ CHINA

Annual GDP Growth (%)



A. Growth and manufacturing PMI



B. Export and import growth, volumes







## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

---

### ○ INDIA

- Nuestra elección a largo plazo.
- Estimaciones de PIB al alza. Se pasa de 7% para 2019 a 7,20% y 7,30% para 2020 y 2021 respectivamente.
- La victoria de Modi en las elecciones, un punto a favor. Señal de buena gestión económica. ¿Modernización?
- Postura actual: tomaríamos posiciones aprovechando la volatilidad del mercado.



## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

---

### ○ BRASIL

- Nuestro favorito en Latinoamérica
- Estimaciones de PIB al alza. Se pasa de 1,82% para 2019 a 2,50% y 2,60% para 2020 y 2021 respectivamente.
- Actividad económica estable a pesar de la compleja situación política. Aunque lentas, las reformas planteadas avanzan.
- Mercado que no está caro a términos de valoración.
- Capacidad del Banco Central brasileño de bajar tipos, lo que le daría un fuerte estímulo al mercado.
- Nuestra visión actual: Positivos en el mercado brasileño.



## Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

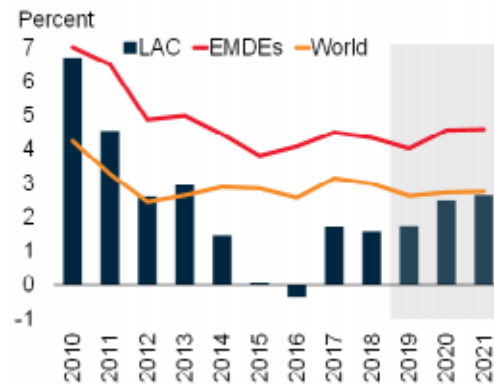
---

### ○ MÉXICO

- El ruido de mercado podría generar grandes oportunidades de compra.
- Estimaciones de PIB al alza. Se pasa de 1,50% para 2019 a 1,80% y 2% para 2020 y 2021 respectivamente.
- Mercado que no está caro a términos de valoración.
- Los riesgos externos, principalmente la postura de EEUU con respecto a México, nos hace extremar la prudencia.
- Oportunidades en valores puntuales, especialmente sectores defensivos.
- Nuestra visión actual: Pendientes de correcciones para comprar. Stock Picking.

# Nuestra opinión sobre Mercados Emergentes

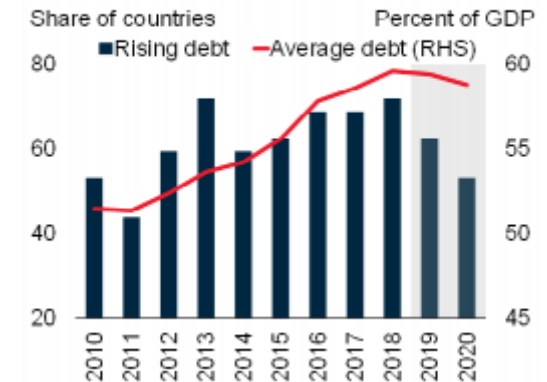
**A. Growth outlook**



**C. Investment**



**E. Government debt**





## Empresa de Asesoramiento Financiero

---

- **Asesoramiento en la Entidad que usted elija.**
- **Cartera a medida. Diseño en base a sus necesidades y objetivos personales.**
- **Fomentamos que el cliente forme parte activa en el proceso de toma de decisiones.**
- **Control de riesgos. Ajustamos su cartera a unos parámetros máximos de volatilidad.**
- **Personalización al 100% de la cartera. Fondos de gestión activa, gestión pasiva, reparto...**
- **Importe mínimo de inversión: 100.000€**
- **Nuestra función es la de asesorarle de la mejor manera posible. Sin intereses comerciales.**
- **Total transparencia. Sabrá lo que le cuesta cada producto antes de contratarlo.**