



esfera capital
Gestión SGIC

BAELO PATRIMONIO FI

ES0110407097

Novedades, a sábado 9 de noviembre de 2019

Buenos días de sábado a tod@s.

Correo de novedades nº 45 después de que **Baelo** viera la luz.

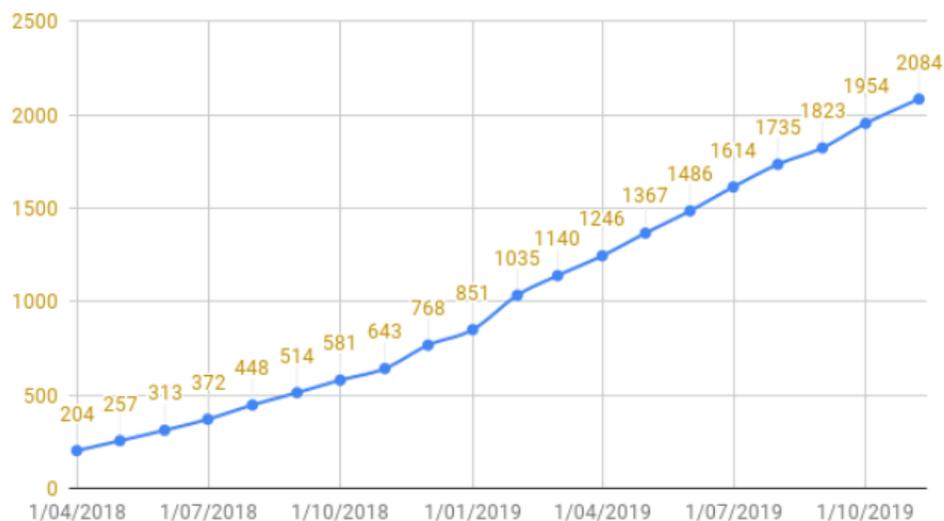
Estos son los temas a tratar hoy:

1. Breve resumen de datos desde inicio.
2. Novedades de la quincena.
3. Cuentas operativas y partícipes.

1. BREVE RESUMEN DE DATOS DESDE INICIO

A fecha de jueves 7 de noviembre, **Baelo Patrimonio** tiene un capital gestionado de **29,36 millones de euros**, repartidos entre **2084 partícipes**. Baelo crece a un ritmo sano y continúa **sin necesitar vender ni un solo activo desde inicio por reembolsos**, por lo que el ahorro de costes sigue siendo un gran beneficio para la rentabilidad que notaremos sobre todo a largo plazo. Muchas gracias, de nuevo, por la constante confianza.

Evolución del número de partícipes de Baelo Patrimonio

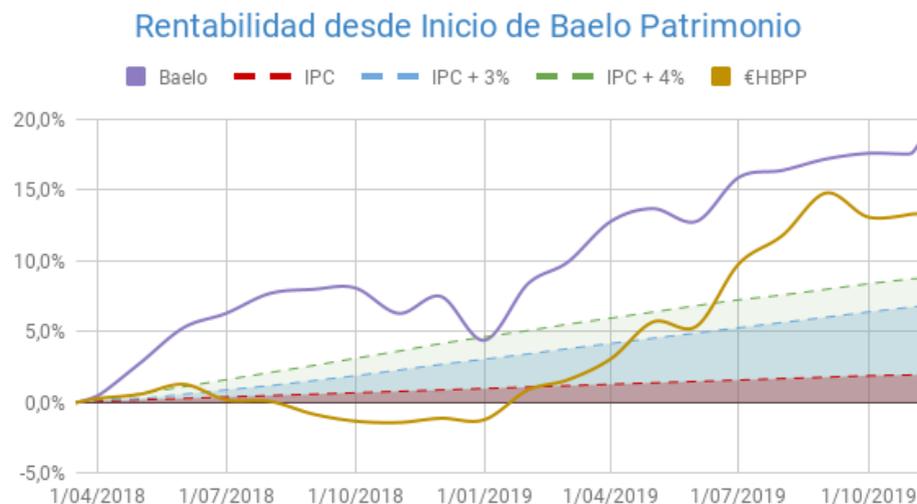


Desde que **Baelo** se estrenó, la rentabilidad es de **+18,3%**, mientras que en la media del mercado de fondos de la misma categoría es del **+5,3%**. Insisto en algo que me parece trascendental para que tengamos presente el funcionamiento del mercado en todos sus ciclos: es una gran ventaja que **no está causada porque yo acierte cada mes qué activos comprar** para aumentar la diferencia de rentabilidad con otros fondos, sino por causas que tienen que ver tanto con el **ciclo y la coyuntura del mercado**, como por supuesto también con la **eficiencia de nuestra estrategia**.

Al igual que la semana pasada, voy a mostrar el gráfico de nuestra rentabilidad desde inicio comparada con **objetivos reales, prácticos y alcanzables**, aunque en alguno de los casos, difíciles de conseguir en el largo plazo de forma continuada. Se trata del rendimiento de Baelo comparado con la **inflación representada por el coste de la vida**, y el del propio IPC sumado a varios puntos porcentuales. La zona roja indicaría que no estamos consiguiendo ni superar a la inflación, la azul que la superamos e incluso por algún punto más, y en la verde nos encontraríamos en una zona que francamente sería todo un éxito.

También añadido en esta ocasión, y aprovechando la gran acogida de la charla en Value School sobre **Harry Browne** y su filosofía de inversión, el track de una **cartera permanente** para el inversor de la zona euro.

Recuerda por favor que en los ciclos de corto plazo es probable que las rentabilidades se muevan aleatoriamente, y que lo importante es que en el **largo plazo** nos movamos cerca, arriba y abajo, de las zonas más positivas.



En el corto plazo **unas veces la coyuntura del mercado nos beneficiará y otras no será tan agradecida**, y por eso mismo nuestro objetivo nunca será resolver preguntas sobre el futuro económico global, ni predecir qué clases de activos serán las beneficiadas del siguiente ciclo, sino estar preparados para la coyuntura que nos terminemos encontrando.

Si hemos entrado en momentos distintos a un mismo vehículo de inversión tendremos hoy rentabilidades distintas en nuestras posiciones. **En mi caso**, para que sirva de ejemplo, entramos (cuenta familiar) en Baelo desde el primer día, además realizamos un traspaso de fondos que llegó unos 20 días después, y hemos programado aportaciones periódicas cada mes. Nuestra rentabilidad actual, a fecha del pasado martes, es del **+16,31%**.

Precio	Último	Gan. %
101,76743	118,365165	16,31

Sin embargo, si tu única aportación la realizaste el **20 de agosto de 2018**, o por ejemplo en los primeros días de septiembre de este mismo año, que **también suponía un pico elevado en 2019**, pues estarás con una rentabilidad más baja.

También es verdad que yo inicié mi inversión en Baelo con un montante inicial elevado en comparación con las siguientes aportaciones, que además coincide con su punto histórico más bajo. Esto hace que la rentabilidad sea más aparente que la de quienes están aportando mes a mes desde inicio, obteniendo un precio medio. El largo plazo irá diluyendo esta diferencia.

Por favor, **no intentes hacer timing** con Baelo para comprar y vender en los momentos óptimos. No podrás. La mejor forma que conozco para ahorrar e invertir a largo plazo son las compras **automatizadas**, que permiten al inversor no estar pendiente del ruido del mercado, ir construyendo su posición con pequeñas cantidades y obtener así un precio medio para evitar comprar grandes cantidades en momentos psicológicamente menos propicios.

Los informes oficiales publicados en la CNMV y la "ficha" de seguimiento los puedes descargar en la [página de noticias de la web de Baelo](#). Ten en cuenta que este tipo de fichas contienen muchos datos poco útiles para el inversor de largo plazo, si me apuras perjudiciales en algunos casos, sobretodo los referidos a rentabilidades parciales de corto plazo, pero entiendo que hay partícipes que gustan de ellas.

2. NOVEDADES DE LA QUINCENA

Sobre la cartera.

El fondo ha crecido lo suficiente como para aumentar el tamaño de los lotes a comprar, por lo que no perdemos eficiencia en las compras y las ventas si aumentamos un tanto más nuestra **sana diversificación**.

La segunda acción que añadiremos será la petrolera canadiense Imperial Oil.

Imperial Oil



Imperial Oil es una subsidiaria canadiense de la enorme estadounidense Exxon Mobil. Con una capitalización de 20 billones de dólares canadienses, explora, produce y vende petróleo y gas natural en Canadá.

Lleva más de 100 años consecutivos entregando dividendos, siendo crecientes en los últimos 24.

Sobre la comisión de gestión.

Baelo superó hace varias semanas los 25 millones de capital gestionado, y eso hace que a partir de ese mismo momento, **cada euro que entra en el fondo ayuda a bajar la comisión de gestión para todos los partícipes**.

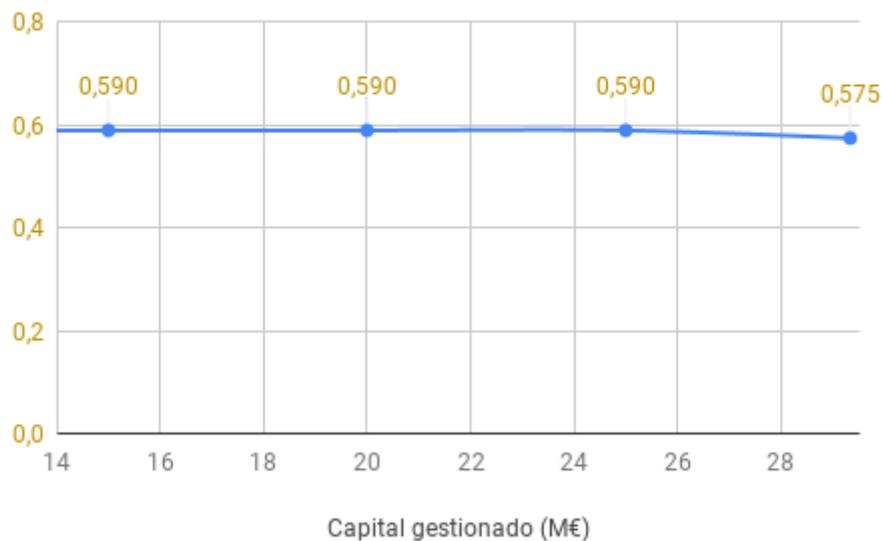
El capital gestionado en el fondo a partir de los 25 millones tendrá una comisión del **0,49%**. La nueva comisión de gestión será el resultado de hacer la media aritmética de (inicialmente):

Desde 0 hasta 25 millones: 0,59%

A partir de 25 millones: 0,49%

Y digo inicialmente porque tengo solicitadas **nuevas rebajas para cuando se alcancen otros hitos de capitalización**, pero que aún está por estudiar y confirmar. Cuanto más capitalice el fondo, más barato será para todos los partícipes, teniendo a fecha del pasado jueves una comisión final de gestión del **0,575%**.

Evolución de la Comisión de Gestión de Baelo Patrimonio



No hay cosa que me llene más en la gestión de este proyecto que **poner al partícipe en el foco de atención** e intentar cubrir en la medida de todas mis posibilidades sus necesidades y preocupaciones. Ver como poco a poco esa línea sigue descendiendo es una motivación extra para seguir fuerte en el camino.

Sobre las rentas pasivas y gastos corrientes repercutidos.

Como ya es costumbre también, vamos con la información de los cobros de rentas pasivas internas del fondo para que os ayude psicológicamente a sentirlos "granjeros":

El total de ingresos pasivos cobrados **durante 2019** asciende a **297.426,34€** en dividendos de acciones y **17.938,29€** en cupones de bonos. Estas cifras sumadas equivalen a **1,95€** por participación.

En esta pasada quincena, Baelo ha recibido **12.707,73€** en dividendos de **Unilever, Inditex, Realty Income y ASML Holding**. Además hemos cobrado **1.228,99€** por los cupones de los bonos de la cartera. Estas cantidades han sido o serán reinvertidas en más acciones y bonos.

Los gastos corrientes de 2019 acumulados hasta el miércoles son del **0,411%** sobre el capital total gestionado, que sobre el capital medio del fondo (oficioso y calculado por mí) serían del **0,607%**, que corresponde a **0,79€** por participación.

3. Resumen, cuentas operativas y partícipes.

Como cada quincena, doy la bienvenida a quienes se han sumado a esta lista de correo, algunos de ellos aún sin cuentas de Esfera Capital con el alta solicitada u operativas del todo.

Para quienes deseen más info sobre el alta, suscripciones puntuales o periódicas y traspasos desde otros fondos, os anuncio el nuevo **contacto de Esfera Capital para dudas sobre la contratación de Baelo en la gestora**: soporte@esferacapital.es

Si te incorporas hoy a los correos de novedades, tienes la [cartera de Baelo en tiempo real](#) para consultarla cuando quieras, aunque te aconsejo que lo hagas con el mercado cerrado para no crearte malos hábitos emocionales.

Contraseña: BaeloClaudia

Baelo suma 29,36 millones de euros de capital gestionado que son propiedad de 2084 partícipes.

Seguimos mejorando por mucho la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría, pero un año NO es representativo si de verdad eres inversor/a de largo plazo. Habrá ciclos en los que lo haremos peor que el mercado. Esperemos que sean los menos, pero dalo por seguro.

Seguimos también manteniendo una bajísima volatilidad desde inicio (5,85%) para la rentabilidad conseguida. **Las rentabilidades van y vienen, pero la volatilidad la mantendremos siempre moderada, y lo más importante, los gastos reducidos para que el inversor se lleve lo máximo posible del rendimiento de su cartera.**

Si todavía estás en trámites de unirme a nosotros con la cuenta en Esfera ya abierta, ámate y no lo demores. Y si recibes este correo pero aún no te has decidido a [tramitar el alta](#), te esperamos con los brazos abiertos.

De todos modos, si tienes que aclarar algo de todo lo expuesto, o cualquier otro dato o duda, siéntete libre de contestar a este correo y consultarme.

Muchas gracias a los que abrieron cuenta en Esfera y a los que se han convertido en partícipes desde Inversis, AndBank, Banca March, Mapfre o El Corte Inglés Ahorro & Inversión.

Un abrazo grande.

La información resumida de las características de la IIC mostrada en esta pantalla es meramente informativa y puede estar sujeta a modificaciones, por lo que la información válida es exclusivamente la recogida en el Folleto y demás documentación de naturaleza normativa, disponibles en www.esferacapital.es, y en el sitio web www.cnmv.es.

Este documento no constituye una oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario.

Las inversiones a las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiados para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectados por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras.

Esfera Capital Gestión SGIC, S.A está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional de Mercados de Valores (CNMV) con el número 244

Esfera Capital gestión SGIC, S.A. Calle Velázquez, 50 · Planta 1º · 28001 · Madrid (ES) · +34 91 825 53 33