

Un paseo matinal por los mercados



Gráfico del día

El legado de Warren Buffett, más de 60 años batiendo al mercado

Normalized As Of 12/31/1987 Quarterly 3/31/1986 - 5/5/2025 ■ Berkshire Hathaway Inc - Last Price ■ S&P 500 INDEX - Last Price



Source: GSM&B Agencia de Valores, Bloomberg

BRK/A US Equity (Berkshire Hathaway Inc) Plantilla para RSS. Quarterly 01JAN1986-31DEC2025

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

06-May-2025 09:37:27

Un paseo matinal por los mercados

Vivimos el día a día contigo



Valores a cierre de 05/05/2025

EuroStoxx 50		Ibex 35		S&P 500		Nasdaq 100		Shanghai Composite	
Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día	Último	% 1 Día
5283,05	⇒ -0,04%	13518,00	↑ 0,53%	5650,38	↓ -0,64%	19967,94	↓ -0,67%	3279,03	↓ -0,23%

Las enseñanzas de Warren Buffett

Ayer despertamos con una noticia de la que no pudimos hablar dado que había mucho que comentar de lo ocurrido el viernes. Hoy, a pesar de que ayer también tuvimos datos económicos relevantes, el mercado apenas ha tenido movimientos relevantes, por lo que el diario de hoy va a centrarse en esa noticia. Me estoy refiriendo a la noticia de que Warren Buffett, para muchos el mejor inversor de la historia, anunció que se retiraba el pasado domingo. El inversor procedente de Omaha ha dejado un legado de más de 60 años de inversión en los que ha conseguido una rentabilidad anualizada del 20%, el doble de la obtenida en el mismo periodo por la bolsa estadounidense.

Para que nos hagamos una idea de lo que esto implica, 100 dólares invertidos en 1964 con Warren Buffett valdrían hoy 5,5 millones. Has leído bien, Warren Buffett en estos 60 años ha convertido (junto con su socio Charlie Munger) 100 dólares en 5,5 millones. Y, lo mejor de todo es que lo ha hecho con una metodología muy simple en la que solo hay que seguir tres reglas: no salirse del círculo de competencia, tener siempre un margen de seguridad e invierte siempre en empresas con ventajas competitivas y fosos defensivos que permitan defenderse de los competidores.

Para Buffett, el círculo de competencia era clave porque es aquello que nos permite actuar con convicción. Y es que su metodología estaba más enfocada en la compra del negocio y, por tanto, nadie en su sano juicio compraría un negocio si no sabe exactamente cómo funciona, que peculiaridades tiene, que problemas pueden surgir, etc. Precisamente este enfoque le permitía tener una visión de largo plazo y no dejarse llevar por las emociones del mercado. En palabras de Buffett, no es que no tenga emociones es que no tiene emociones ante cambios en los precios.

También ayuda mucho la segunda regla, es decir, la de tener un margen de seguridad. Esta regla la aprendió de su primer mentor, Benjamin Graham. Ambos sabían que el futuro es completamente impredecible y que cualquier estimación está condenada a fracasar. Sin embargo, la idea no es acertar con precisión los flujos de caja que la empresa obtendrá, la idea es comprar algo por debajo de su valor intrínseco. Por ello, simplemente Buffett aplicaba ese margen de seguridad respecto la valoración que él mismo creía que la empresa tenía. De este modo, si sus estimaciones fallaban todavía podía ganar dinero.

Sin embargo, para poder tener esta visión de largo plazo y seguir apostando por una empresa en sus peores momentos es necesario saber que saldrá de esta. Para ello, Buffett exigía a todas sus inversiones que tuvieran una ventaja competitiva que le permitiera distinguirse del resto de competidores y un foso defensivo que impidiera que estos pudieran replicar aquello que les hace diferentes.

Estos tres pasos son los que están detrás del éxito de Buffett. Ojo, no quiere decir que cualquiera pueda replicar sus resultados haciendo lo mismo. El propio Warren Buffett ha dicho en más de una ocasión que la suerte ha jugado un rol muy importante en su vida. Sin ir más lejos, el mero hecho de haber nacido en Estados Unidos, de que su padre sea inversor y de haber podido empezar a invertir tempranamente son hechos que han marcado claramente su vida.

Eso no quiere decir que no debamos aprender nada de él. Al contrario, de los mejores debemos de aprender siempre todo lo que podamos y coger aquello que mejor se adapta a nosotros y a nuestras circunstancias. Warren Buffett empezó siguiendo al pie de la letra la metodología de Benjamin Graham, pero entonces llegó Charlie Munger y le dio otra visión de la inversión que le permitió incorporar nuevos principios hasta construir una metodología completamente única y propia de Buffett.

*Rentabilidad a fecha de 05/05/2025

Renta variable

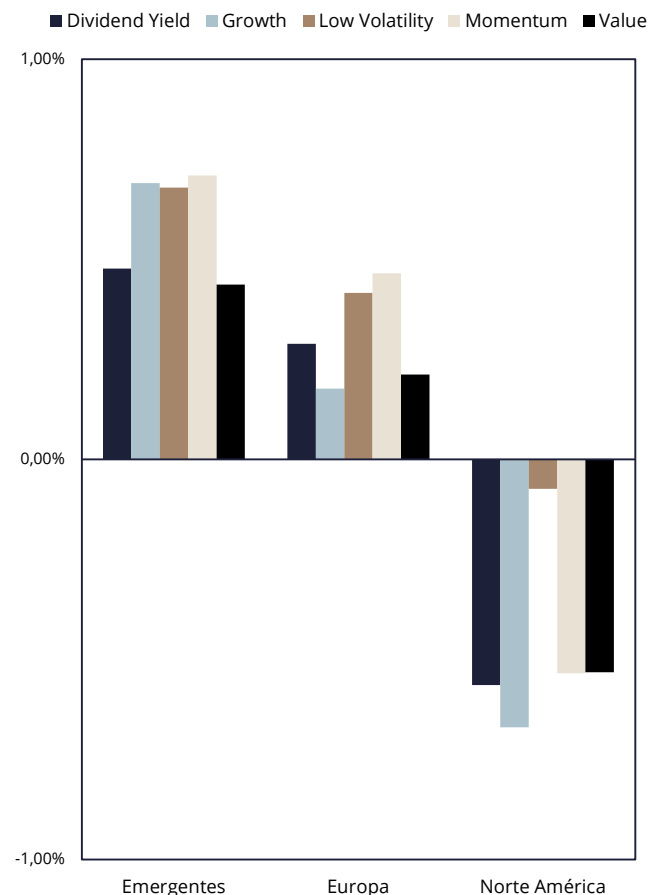
Sectores

Región	Sector	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Norte América	Consumo básico	0,0%	6,4%	5,7%	11,1%
	Comunicación	0,0%	13,2%	-2,9%	13,7%
	Industriales	-0,1%	14,1%	2,1%	7,4%
	Salud	-0,3%	2,8%	0,1%	-2,3%
	Materiales	-0,3%	11,4%	4,8%	-0,4%
	Utilities	-0,3%	8,3%	5,6%	15,9%
	Financiero	-0,6%	12,6%	1,6%	20,0%
	Tecnológico	-0,8%	17,5%	-9,0%	11,1%
	Consumo cíclico	-1,3%	10,2%	-12,3%	8,9%
	Energía	-1,9%	3,7%	-4,5%	-9,8%
Total Norte América		-0,6%	10,0%	-0,9%	7,6%
Europa	Financiero	0,7%	17,6%	17,2%	28,7%
	Utilities	0,4%	10,8%	14,4%	16,2%
	Comunicación	0,3%	10,9%	13,1%	21,4%
	Industriales	0,2%	18,0%	10,2%	14,7%
	Tecnológico	0,0%	15,3%	-1,7%	-2,4%
	Salud	0,0%	10,3%	-1,8%	-5,5%
	Consumo básico	-0,1%	8,0%	7,4%	4,7%
	Energía	-0,1%	3,2%	-5,9%	-20,8%
	Consumo cíclico	-0,1%	10,0%	-6,3%	-11,7%
	Materiales	-0,2%	12,6%	0,5%	-8,2%
Total Europa		0,1%	11,7%	4,7%	3,7%
Asia	Tecnológico	1,2%	19,6%	-1,9%	4,9%
	Consumo básico	0,5%	12,2%	8,2%	3,1%
	Industriales	0,4%	20,8%	4,4%	4,7%
	Utilities	0,4%	9,5%	2,9%	-2,2%
	Materiales	0,3%	15,8%	2,0%	-15,2%
	Salud	0,3%	15,3%	3,9%	5,2%
	Consumo cíclico	0,3%	18,0%	8,0%	8,5%
	Comunicación	0,2%	16,6%	16,4%	25,3%
	Energía	0,1%	14,4%	1,0%	-11,4%
	Financiero	0,0%	15,2%	5,5%	16,1%
Total Asia		0,4%	15,7%	5,0%	3,9%
Emergentes	Tecnológico	1,5%	18,4%	-1,9%	10,5%
	Materiales	1,2%	12,2%	10,1%	-10,0%
	Industriales	0,7%	14,9%	6,6%	4,2%
	Consumo básico	0,5%	11,0%	9,0%	-0,1%
	Salud	0,5%	12,7%	5,3%	8,9%
	Consumo cíclico	0,3%	15,1%	11,5%	14,4%
	Comunicación	0,1%	13,0%	15,3%	20,2%
	Financiero	0,1%	12,6%	10,2%	17,8%
	Utilities	0,0%	8,7%	5,7%	0,8%
	Energía	-0,2%	9,1%	1,9%	-12,5%
Total Emergentes		0,5%	12,8%	7,4%	5,4%

Factores

Region	Factor	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Emergentes	Momentum	0,7%	16,6%	4,5%	9,3%
	Growth	0,7%	15,3%	6,7%	11,0%
	Low Volatility	0,7%	10,7%	4,5%	6,6%
	Dividend Yield	0,5%	11,1%	6,4%	13,9%
	Value	0,4%	12,7%	6,9%	7,7%
Total Emergentes		0,6%	13,3%	5,8%	9,7%
Europa	Momentum	0,5%	17,7%	12,4%	19,2%
	Low Volatility	0,4%	11,9%	9,9%	16,6%
	Dividend Yield	0,3%	11,8%	8,9%	14,8%
	Value	0,2%	12,7%	9,8%	12,1%
	Growth	0,2%	13,7%	1,9%	-0,8%
Total Europa		0,3%	13,6%	8,6%	12,4%
Norte América	Low Volatility	-0,1%	8,0%	6,4%	16,7%
	Value	-0,5%	7,6%	-0,6%	5,7%
	Momentum	-0,5%	15,4%	2,0%	15,8%
	Dividend Yield	-0,6%	6,0%	0,4%	6,0%
	Growth	-0,7%	16,2%	-6,3%	12,9%
Total Norte América		-0,5%	10,6%	0,4%	11,4%

Variación 1D



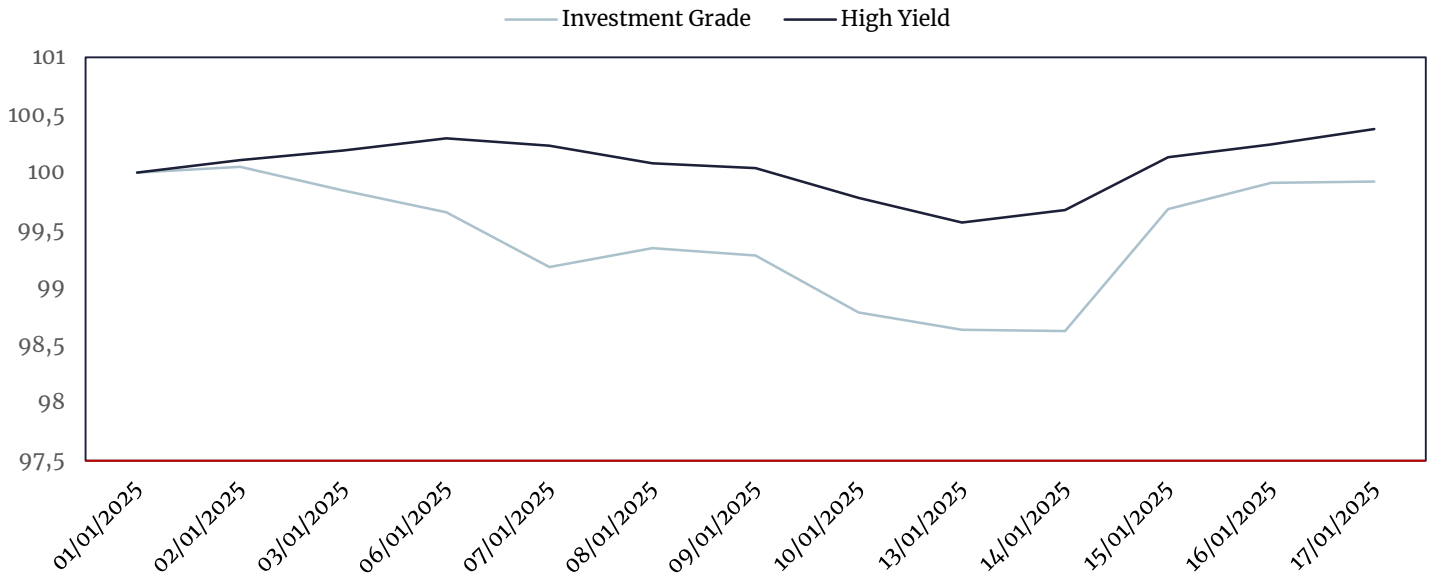
Renta fija

Duración

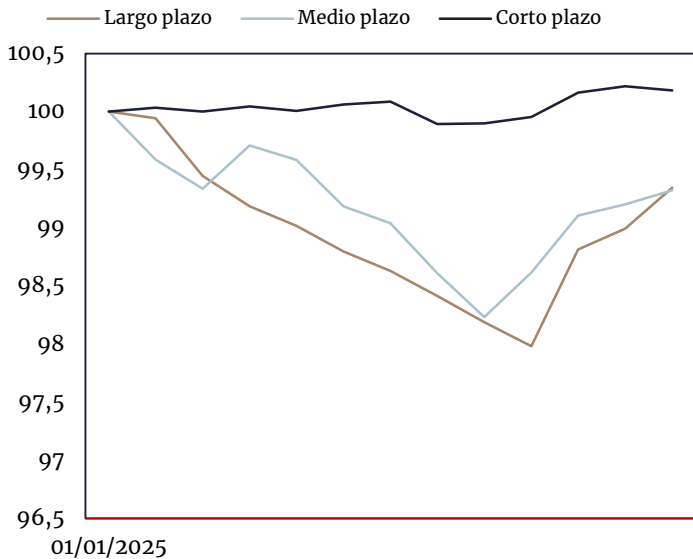
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Corto plazo	1-3 años Europa	0,0%	0,5%	1,9%	6,2%
	1-3 años USA	0,0%	0,2%	2,0%	5,9%
Total Corto plazo		0,0%	0,4%	2,0%	6,0%
Largo plazo	10-15 años Europa	0,0%	2,4%	-1,5%	2,9%
	10-15 años USA	-0,2%	0,1%	1,5%	5,3%
	7-10 años Europa	0,0%	1,9%	0,0%	4,9%
	7-10 años USA	-0,2%	-0,4%	2,4%	5,9%
Total Largo plazo		-0,1%	1,0%	0,6%	4,7%
Medio plazo	3-5 años Europa	-0,2%	4,5%	11,2%	11,0%
	3-5 años USA	0,0%	0,3%	3,0%	6,8%
	5-7 años Europa	0,0%	1,4%	0,9%	6,0%
	5-7 años USA	-0,1%	0,0%	3,1%	6,6%
Total Medio plazo		-0,1%	1,5%	4,5%	7,6%

Rating

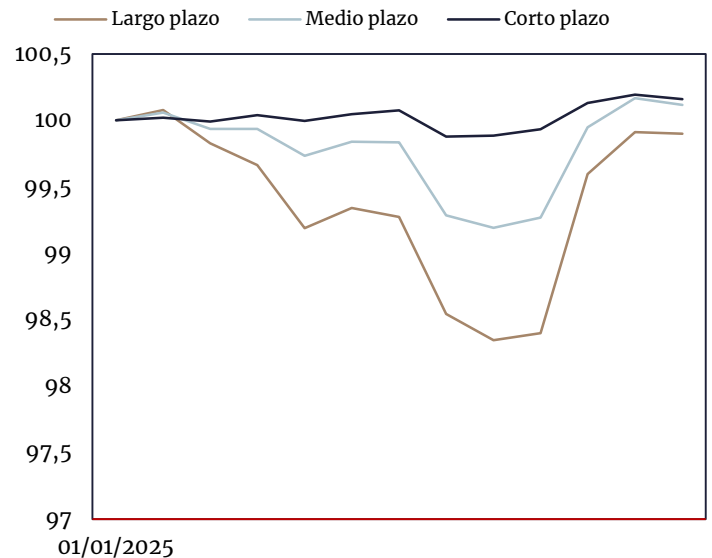
Tipo	Nombre	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
High Yield	BB	0,1%	2,4%	0,9%	6,8%
	CCC	0,2%	4,7%	-0,4%	12,6%
Total High Yield		0,1%	3,6%	0,3%	9,7%
Investment Grade	A	-0,1%	0,3%	1,7%	5,0%
	AA	-0,2%	0,0%	1,5%	4,3%
	AAA	-0,3%	0,0%	1,5%	3,2%
	BBB	-0,1%	0,4%	1,2%	5,3%
Total Investment Grade		-0,2%	0,2%	1,4%	4,4%



Europa



Estados Unidos



Divisas

Principales pares

Divisa	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
EURGBP	0,0%	-0,7%	2,9%	-0,7%
USDEUR	-0,2%	-3,6%	-8,5%	-4,8%
USDGBP	-0,2%	-4,3%	-5,9%	-5,5%
USDJPY	-0,9%	-2,8%	-8,6%	-6,6%

Matriz de principales divisas

	USD	EUR	GBP	AUD	NZD	JPY
USD		0,884	0,752	1,546	1,676	143,7
EUR	1,132		0,851	1,749	1,896	162,6
GBP	1,33	1,175		2,055	2,228	191,1
AUD	0,647	0,572	0,487		1,084	92,95
NZD	0,597	0,527	0,449	0,923		85,75
JPY	0,007	0,006	0,005	0,011	0,012	

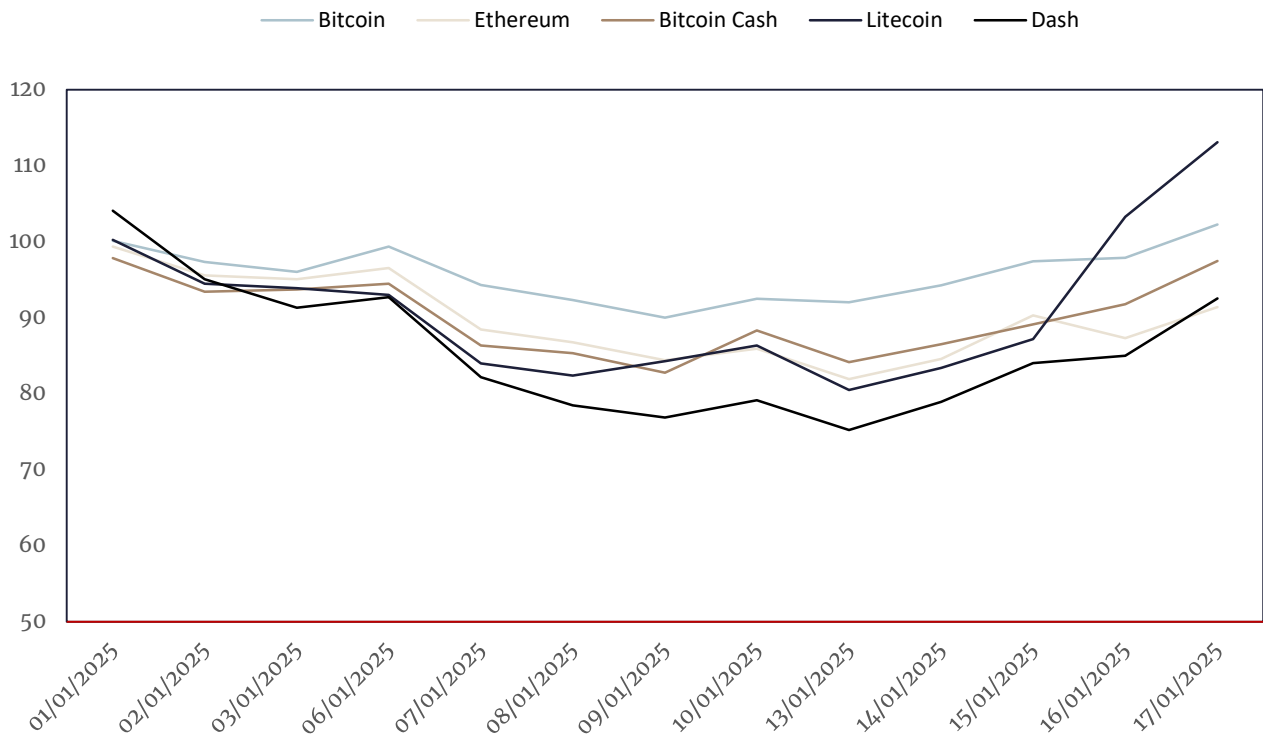
Criptomonedas



Principales Criptomonedas

Cripto	% 1 D	% 1 M	% YTD	% 1 A
Bitcoin	-2,9%	19,4%	0,6%	49%
Ethereum	-2,1%	15,2%	-45,9%	-41%
Bitcoin Cash	-7,3%	26,5%	-19,6%	-26%
Dash	-8,8%	10,5%	-42,9%	-26%
Litecoin	-6,1%	15,3%	-20,4%	2%

Evolución en el año



¿Cómo lo están haciendo nuestros fondos asesorados?

Gesem W-Health & Sports FI
Primer fondo de deporte en España
ISIN: ES0168799007

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,16 | -3,15%



Gesem Faro Global High Yield FI
Lo mejor del mercado High Yield en un solo fondo.
ISIN: ES0142046012

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,03 | 2,02%



Gesem Gestión Flexible FI
Un fondo todoterreno para todo tipo de perfiles.
ISIN: ES0142046004

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
11,45 | 1,62%



Gesem Conservador Flexible FI
Nuestro fondo para los más perfiles más conservadores.
ISIN: ES0142046020

Valor liquidativo | Rentabilidad en el año
9,70 | 0,46%



Gesem Cygnus PP

El plan de pensiones perfecto para los perfiles más conservadores.

Código DGS: N5213

Valor liquidativo

8,418117901

Rentabilidad en el año

-0,04%



Gesem Agresivo Flexible FI

Un fondo para los menos aversos al riesgo.

ISIN: ES0142046038

Valor liquidativo

12,41

Rentabilidad en el año

-6,47%



Más información en nuestra web

