

Fact Sheet

Portafolio de Renta Variable Internacional

InBest&Co es una compañía dedicada a la asesoría de inversión, especializada en asset management de renta variable en el mercado de valores a nivel internacional. El portafolio Value, fundado en 2013 tiene como objetivo identificar oportunidades de inversión en compañías subvaluadas, las cuales se venden a un precio de descuento en relación a una valuación muy conservadora. Creemos que entre más bajo sea el precio en relación al valor, menor el riesgo y mayor el potencial de rendimiento. Operamos bajo estrictos principios de inversión y seguimos la filosofía de Value Investing. Mantenemos como prioridad la eficiencia fiscal.

Información General

Estrategia: Inversión de Valor en Renta Variable

Perfil de Inversionista: Agresivo

Plazo de Inversión Recomendado: 4 años o más

Estructura

Cuentas Individualmente Administradas

Management Fee 0%

Cobro:

Rendimiento en %	Comisión al Éxito
1 % - 20%	20%
20 % - 40%	25%
40 % - 60%	30%
60 % ó más	35%

Lock Up	Antes de 1 año	2%
	Antes de 2 años	1%

Broker principal  **Interactive Brokers**
Interactive Brokers The Professional's Gateway to the World's Markets

Custodio

 **Citibank**
 **BNY MELLON**

Folio de Registro CNBV: 30039

Metricas*	InBest&Co	Benchmark
Retorno anualizado (Time weighted average)	34.67%	6.95%
Desv. Estándar anualizada	19.19%	10.84%
Sharpe Ratio anualizado (vs T-Bill)	2.08	0.63
Meses positivos	64.58%	56.25%
Alpha anualizada (Regresión)	31.70%	
Beta	0.57	
P-value regresión	0.030	
Correlación	0.32	

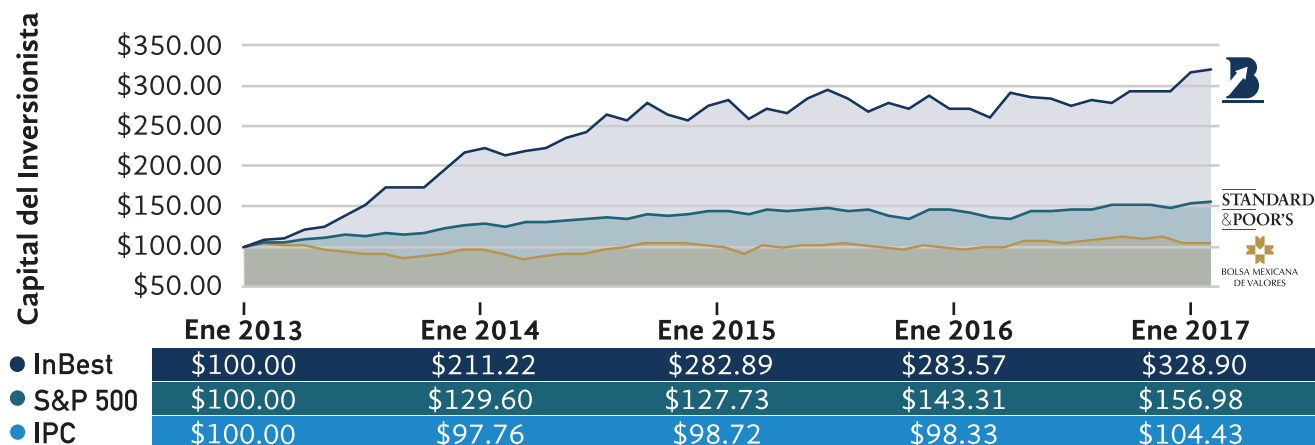
Benchmark MSCI World index (MXWO)

*Datos hasta 31 diciembre 2016

Rendimientos Mensuales

Año/ Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Total después de comisiones
2013	6.9%	2.5%	10.2%	3.6%	11.4%	10.3%	15.2%	-0.2%	0.2%	13.9%	11.1%	2.7%	130.8%	111.2%
2014	5.1%	2.5%	1.0%	6.5%	2.9%	9.4%	-3.2%	8.9%	-5.3%	-2.9%	7.7%	2.6%	39.9%	33.9%
2015	-4.2%	4.6%	-1.6%	7.0%	3.7%	-4.0%	-5.6%	4.2%	-2.7%	6.4%	-6.0%	-0.1%	0.2%	0.2%
2016	-3.9%	12.0%	-1.8%	-0.7%	-3.1%	2.7%	-1.0%	4.9%	0.3%	-0.3%	8.4%	1.3%	18.8%	15.9%
Acumulado													285%	228.90%

Generando Valor desde el 2013



*Resultados pasados no garantizan resultados futuros.

*No se toma en cuenta tasa impositiva ya que puede variar para cada persona.

*El rendimiento gráfico de InBest, es después de comisiones pagadas y asume reinversión de dividendos y ganancias de capital.

*Los rendimientos del S&P500 y del IPC asumen reinversión de dividendos, pero no toman en cuenta costos de transacción ni comisiones.

Resumen de la Estrategia del Portafolio

Filosofía

- No especulamos, invertimos. Como inversionistas de valor, nos enfocamos a realizar un análisis profundo de las compañías para determinar su valor real.
- Siempre exigimos un amplio margen de seguridad, es decir sólo estamos dispuestos a invertir a un precio muy bajo en relación al valor real de la compañía.
- Somos conservadores por naturaleza. Las compañías donde invertimos tienen una situación financiera saludable.
- Invertimos de manera concentrada en nuestras mejores ideas, en las oportunidades más atractivas y de menor riesgo.

Proceso

- Filtrado sistematizado de oportunidades de inversión subvaluadas en mercados internacionales desarrollados.
- Realización de un análisis integral de la compañía, así como una valuación por activos y flujos de efectivo de manera conservadora.
- Selección de oportunidades y gestión diversificada del portafolio. Generalmente diversificado entre 8 y 15 compañías.

Personal

- Equipo de analistas altamente capacitados en gestión de portafolios, toma de decisiones y detección de oportunidades de inversión.
- Comité de análisis enfocado a tomar decisiones racionales con inteligencia emocional elevada, siendo siempre conscientes sobre los sesgos psicológicos del ser humano.
- Aplicación disciplinada de la filosofía de inversión de valor fundamentada en principios concretos por los managers del portafolio.
- Estructura de procesos y áreas de operación altamente eficientes y estandarizadas.

Ventajas Competitivas

- Entendimiento profundo del mercado de valores y los factores que crean oportunidades de inversión atractivas, con una perspectiva amplia de inversionistas de valor.
- El realizar pocas operaciones en el año, invirtiendo sólo en las mejores oportunidades a largo plazo, permite al interés compuesto hacer su trabajo y genera ahorros en comisiones e impuestos.
- Proceso de identificación de oportunidades y capacidad de generación de valor probados durante los últimos 4 años.
- Manejo del portafolio con intereses alineados. Los socios invierten su capital en la misma ponderación que los clientes y sólo se cobra una vez al año sobre los rendimientos generados.

Preguntas frecuentes

¿Manejan cuentas individuales?

- Sí, manejamos cuentas individuales para cada cliente. Personalizamos la estructura legal y la estrategia de acuerdo a su perfil y necesidades.

¿Cuáles son los mínimos de inversión?

- Para inversionistas individuales el mínimo son \$100,000.00 USD. Clientes Institucionales y Family Offices a partir de \$500,000.00 USD.

¿Quién es su custodio?

- Trabajamos con Interactive Brokers, sus custodios son BNY Mellon y Citibank. Elegimos Interactive Brokers por sus bajas comisiones las cuales ayudan a maximizar el rendimiento de nuestros clientes.
- Para inversionistas institucionales e individuales con activos mayores a \$1,000,000.00 USD estamos abiertos a trabajar con su custodio de preferencia.

¿Cómo administran el riesgo?

- Tenemos una perspectiva diferente sobre el riesgo. Creemos que el riesgo es la pérdida permanente del capital invertido, no la volatilidad de los precios. En realidad la volatilidad es lo que tiende a generar las oportunidades que estamos buscando.
- Debido a nuestra filosofía, creemos que un portafolio concentrado es la mejor opción. Tratamos de minimizar el riesgo al hacer una investigación profunda y exhaustiva, tomando en cuenta factores cualitativos y cuantitativos sobre la empresa que estamos evaluando.
- Después de hacer esta consideración cuidadosa acerca de los riesgos del negocio nuestro equipo de análisis realiza una valuación conservadora utilizando un escenario pesimista. Solamente decidimos invertir cuando el valor obtenido en el escenario pesimista está cerca del precio actual y cuando nos encontramos con un 30-50% de descuento en el precio en relación con el valor obtenido en la valuación en condiciones normales de mercado.
- La mayoría de las veces nos damos cuenta que el mercado está valuando de manera eficiente los activos generando una relación simétrica riesgo/recompensa, así que cuando nos encontramos con una ineficiencia del mercado aprovechamos la oportunidad. Por esta razón invertimos entre 5-15% de nuestro valor neto en activos en cada oportunidad.
- Debido a nuestro estricto proceso de toma de decisiones, generalmente encontramos entre 5 y 7 oportunidades cada año. Cuando no identificamos suficientes compañías para invertir todo nuestro capital (100%) tendemos a mantener efectivo esperando pacientemente oportunidades de riesgo-beneficio asimétricos, las cuales nos ayudan a proteger el capital de nuestros clientes sin sacrificar rendimientos atractivos.

.....
**El rendimiento pasado no indica resultados futuros, y no hay garantía de que el objetivo de inversión se logrará o que las estrategias empleadas serán exitosas. Las cifras de rendimiento indicadas anteriormente son para las inversiones realizadas en el inicio del portafolio e incluyen la reinversión de dividendos, intereses y otros ingresos. Los rendimientos reales de un inversor individual pueden diferir de los resultados mostrados anteriormente por razones tales como la sincronización de las suscripciones y reembolsos. Resultados son objeto de revisión.*



Contáctanos

✉ contacto@inbestco.com

☎ 80 00 00 70

Av. Américas #1545 Torre HSBC

Col. Providencia C.P. 44630

🌐 www.inbestco.com

📘 /InBest&Co