GBM

Enero 2022

INVIERTE SIN MIRAR AL PASADO

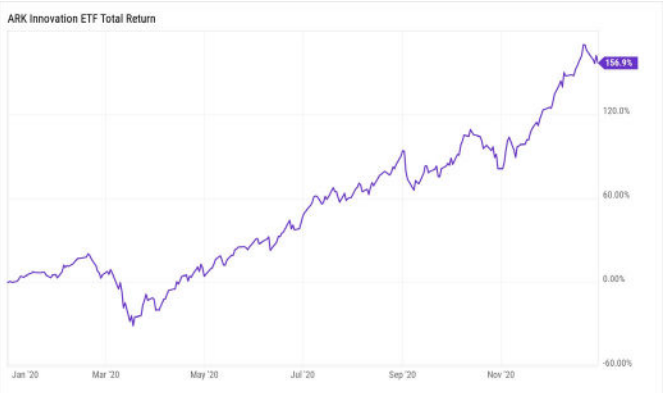
Invierte sin mirar al pasado

"Los rendimientos del pasado no deben tomarse como referencia para estimar rendimientos futuros". Casi todos los instrumentos de inversión utilizan leyendas como esta para explicar a los inversionistas que los resultados anteriores no determinan el comportamiento de sus inversiones venideras.

Sin embargo, vemos que la mayoría de los inversionistas ignoran esta oración. Con frecuencia, el rendimiento pasado es uno de los factores que los lleva a elegir el instrumento en el que van a invertir. Para ejemplificar por qué esta es una práctica errónea y peligrosa, tomaremos el caso de ARK, los populares ETFs de Cathie Wood.

2020 fue un excelente año para Cathie Wood y su ETF más grande, el Innovation ETF (ARKK) 152.52%.

Rendimientos ARK Innovation ETF (Total Return) 12/31/2019 - 12/31/2020



El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros.

Guiados por este excelente desempeño, inversionistas de todo el mundo comenzaron a invertir esperando obtener los beneficios que los fondos ya estaban entregando. El fondo llegó a tener más de 28billiones de dólares en su pico de 2021. Sin embargo, el 2021 resultó no ser buen año para el fondo y muchos de los inversionistas que invirtieron en el fondo después de que subió un 156.9% en el 2020 no tuvieron resultados similares en el 2021. A finales de año, el ARK ETF cayó –23.38%, mientras que la bolsa de Estados Unidos, medida por el Standard & Poors 500 subió 28.71% durante el mismo periodo.

Rendimientos ARK Innovation ETF (Total Return) vs S&P 500 Enero 2021 - Diciembre 2021

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros.

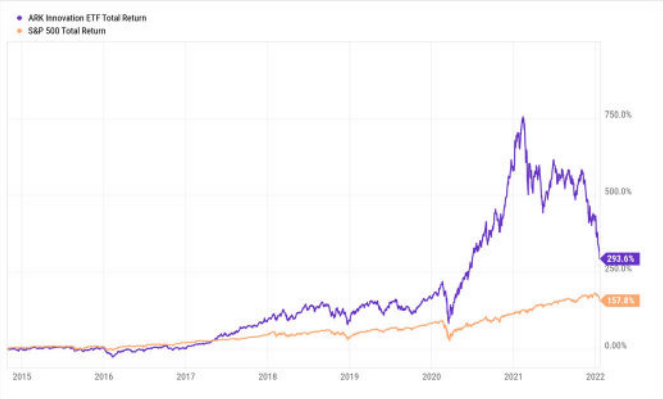
A la fecha de este reporte, 24 de enero de 2021, el ARK ETF ha bajado –53.94% de su precio más alto logrado en febrero de 2021. Mientras, el S&P 500 ha dejado un rendimiento positivo del 13.24% en las mismas fechas.

Rendimientos ARK Innovation ETF (Total Return) vs S&P 500 (Marzo 2021 - Enero 2022)

El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros.

A pesar de todo, si un inversionista hubiera invertido en el ARKK ETF desde su lanzamiento en el 2014, habría obtenido un buen rendimiento y seguiría con rendimientos por encima del mercado. Esto se debe al aumento de riesgo y no es una garantía que esto siga así en el futuro.

Rendimientos de ARK desde su inicio vs S&P 500 (2015-2022)



El rendimiento pasado no es indicativo de los resultados futuros.

No obstante, según un estudio hecho por Bespoke Investment Group, los inversionistas promedio de 5 fondos de ARK incluyendo el ARKK (ARKW, ARKF, ARKG, ARKF), únicamente obtuvieron un rendimiento de 5.24% por año, desde la fecha de lanzamiento de los fondos, al 10 de mayo de este año. En otras palabras, los inversionistas que invirtieron de manera pasiva en el S&P500, obtuvieron un rendimiento bastante superior a estos.
Sin embargo, la mayoría de los inversionistas en el ARKK ETF no han podido obtener estos rendimientos porque compraron el fondo mucho después de su lanzamiento, y, cuando el precio continuó subiendo, invirtieron más. Los inversionistas veían estos fondos como una opción segura para hacer dinero basándose solo en los rendimientos pasados de este, sin medir los riesgos que estos rendimientos conllevan.

Es impresionante pensar que la mayoría de los inversionistas de estos fondos únicamente obtuvieron una ganancia de 5.4% anual en promedio, comparándola con el resultado de los fondos. Pero el análisis demuestra que la mayoría del dinero que se invirtió en estos no fue el día de su lanzamiento, **ni en los meses subsecuentes, sino que fue invertido cada vez que los fondos tocaban un nuevo máximo.**

Muchos inversionistas, al ver que un activo comienza a subir de precio de manera exorbitante, tienden a comprar en niveles muy altos para obtener los retornos excesivos que han visto en el pasado. El problema comienza cuando este activo cae, la mayoría lo vende o simplemente deja de comprar más.
Los fondos de ARK probablemente se recuperen, o quizá caigan aún más. Es imposible conocer el futuro, lo que sí podemos concluir es que la mayoría de los inversionistas que siguen este comportamiento están destinados a fracasar. Intentar comprar los activos que han tenido un buen rendimiento en el pasado inmediato, los llevará a estar dentro de la caída de estos. Es por eso que recomendamos seguir disciplinadamente una estrategia de inversión de largo plazo en lugar de intentar obtener los rendimientos de los fondos de moda.

Morningstar también llegó a esta conclusión: es mejor para los inversionistas permanecer en una estrategia pasiva que replique el mercado global y que no intente superarlo activamente. Esta estrategia resulta más sencilla de seguir, más económica y, en el largo plazo, entrega mejores rendimientos.

GBM

www.gbm.com

Descubre el poder de las inversiones