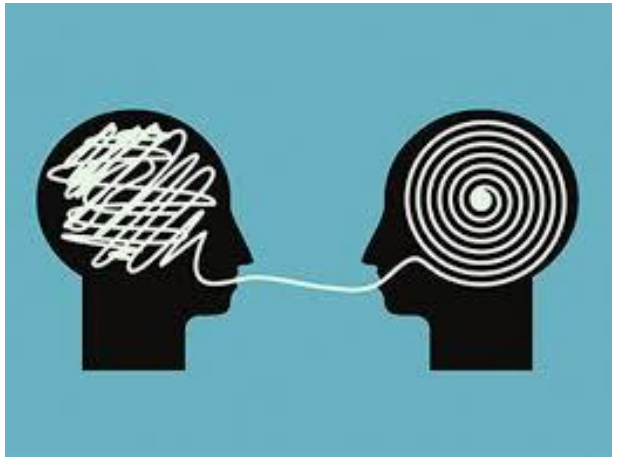
GESTION DE LAS EMOCIONES EN LA INVERSIÓN

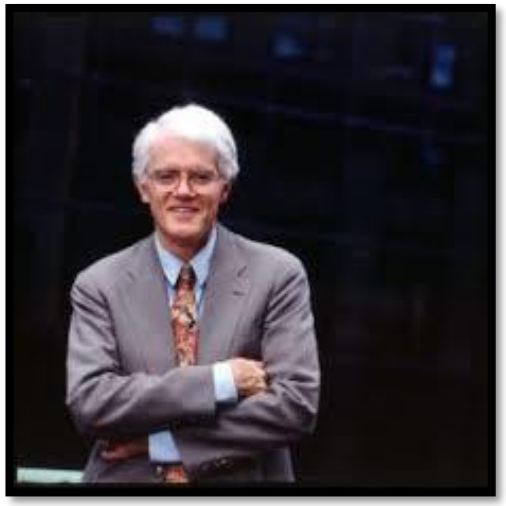


GESCONSULT

Un 80% de tu toma de decisión a la hora de invertir es emocional

EL EQUILIBRIO Y EL INVERSOR DE EXITO

Warren Buffet



Peter Lynch

Bill Gross

Los grandes inversores siempre han destacado por su capacidad de razonar más allá de sus emociones

EL EQUILIBRIO Y EL INVERSOR DE EXITO

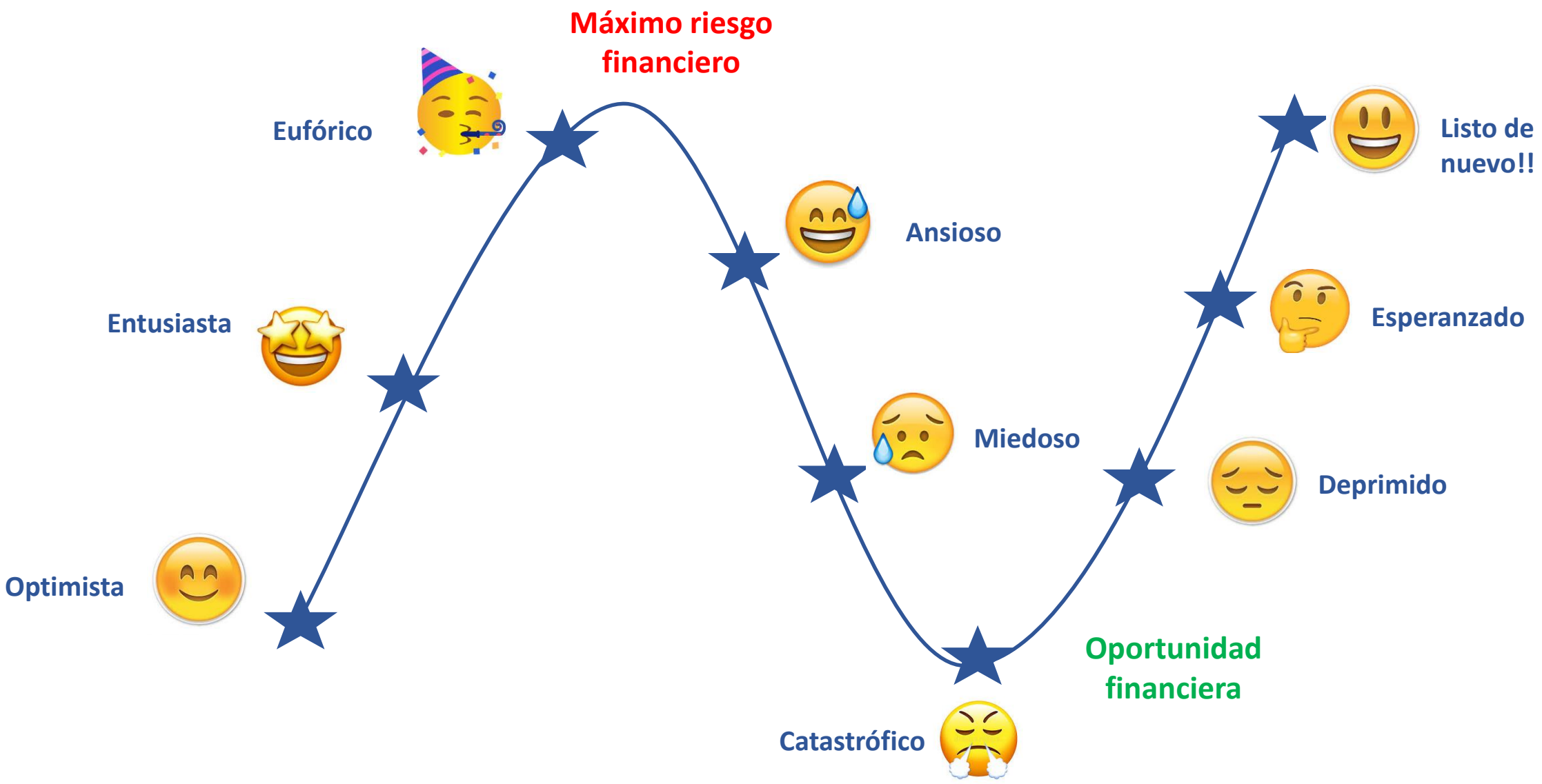
Asumimos que el hombre es un ser racional, que toma las decisiones de un modo lógico tras analizar toda la información disponible

Muchas veces no actúa racionalmente

ESTAMOS HIPERCONECTADOS

La información al instante de nuestra posición inversora puede llevarnos a tomar decisiones precipitadas o inadecuadas.

SOMOS INVERSORES EMOCIONALES

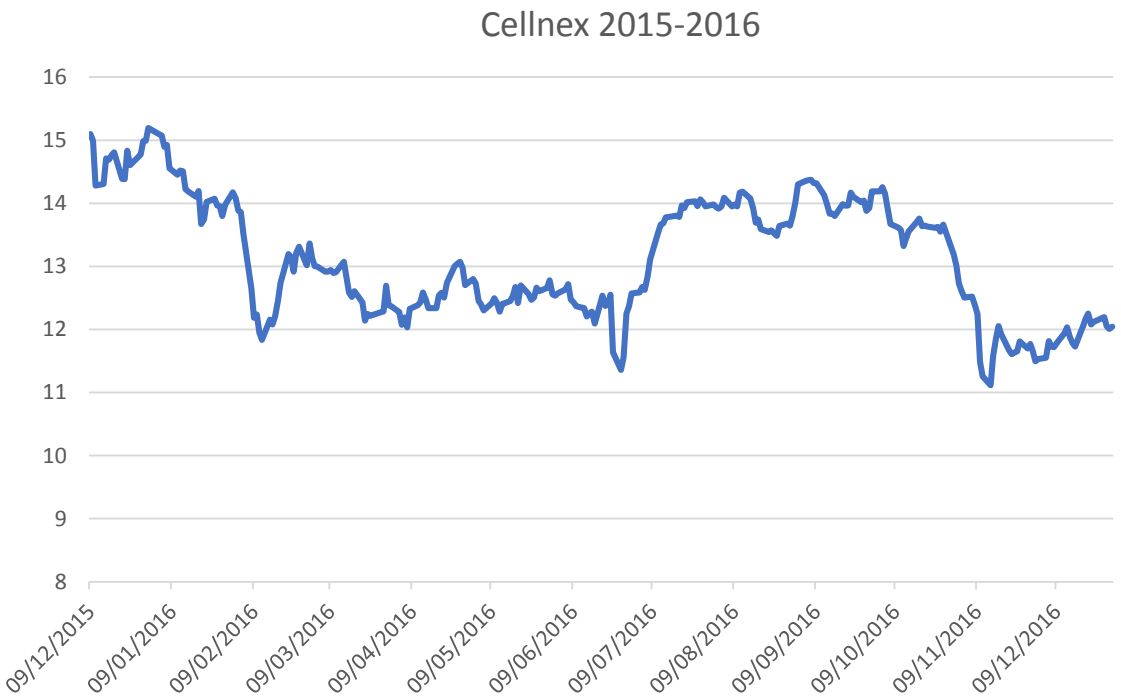


SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

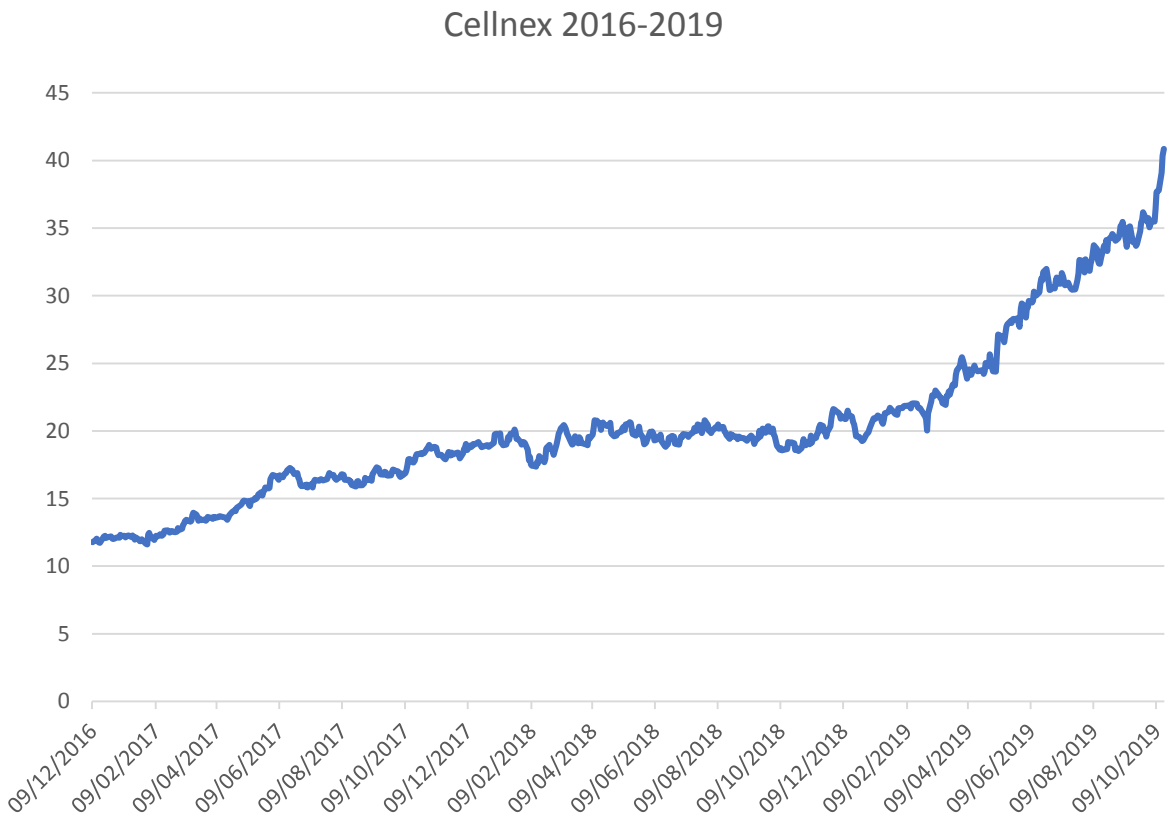
1. Sesgo de aversión a las pérdidas

Materializar una pérdida es muy doloroso. Este sesgo lleva a aguantar títulos en pérdidas y a vender pronto las ganancias.

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO



Bloomberg, Oct 2019



Bloomberg, Oct 2019

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

2. Sesgo de Retrospectiva

“¡Lo sabía!”

- Este sesgo se manifiesta cuando ya sabemos lo que ha ocurrido, y modificamos el recuerdo de nuestra opinión previa de forma que pareciese que lo habíamos predicho.

- **Memoria selectiva**: tendemos a recordar nuestras visiones correctas de mercado, obviando las ocasiones en las que nos equivocamos.

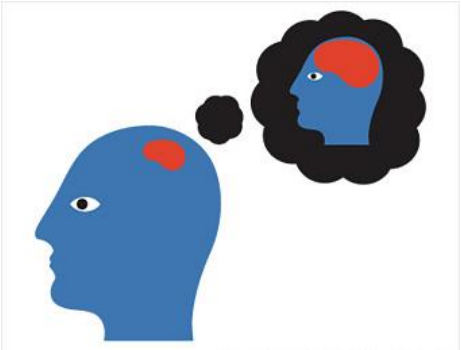
SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

3. Sesgo del exceso de confianza

"Mas del 80% de los conductores afirman conducir mejor que la media",
(estadísticamente, es imposible)

- El inversor toma por frecuente un evento que es excepcional. Una mala previsión de la probabilidad implica hacer demasiado caso a eventos que tienen pocas posibilidades de ocurrir.



Vs

¿Qué animal causa mas muertes?

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

Bloomberg, Oct 2019

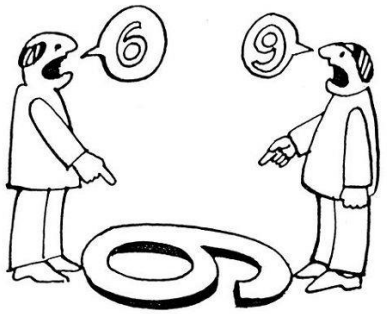
SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

4. Sesgo de Confirmación

"Siempre que lavo el coche, llueve"
(nunca nos acordamos de las veces que lo hemos lavado y no ha llovido)

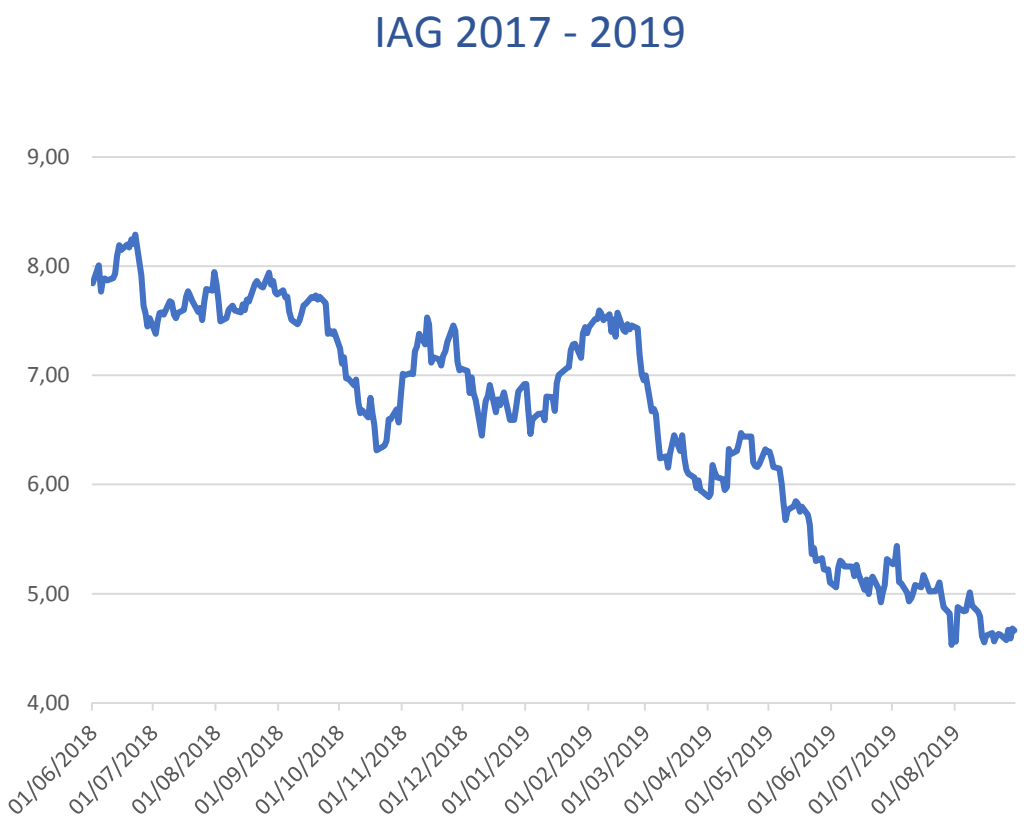
- Prestar mas interés a la información que confirma nuestras opiniones que aquella que la contradice.

- Tendemos a tener en cuenta sólo la nueva información positiva, obviando la negativa.



SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

Bloomberg, Oct 2019



Bloomberg, Oct 2019

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

5. Sesgo de Ilusión de Control

"Lanzamos un dado con más fuerza porque queremos sacar un número alto"

- Creencia de que podemos influir en fenómenos aleatorios cuando, de hecho, no podemos.

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

EUROSTOXX 50 (I): 25 DE SEPTIEMBRE (ESTO VA A CAER)

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

EUROSTOXX 50 (II): 3 DE OCTUBRE (ESTO VA A CAER A MÍNIMOS AGOSTO)

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

EUROSTOXX 50 (III): 16 DE OCTUBRE (…)

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

6. Sesgo de Conservación

"No es para tanto"

- Damos más importancia a nuestro primer análisis que a la nueva información que aparece, percibiendo el mundo a través de nuestros propios filtros.

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

VISCOFAN 2017 - 2018

Bloomberg, Oct 2019

VISCOFAN 2017 - 2018

Bloomberg, Oct 2019

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

7.- Sesgo de experiencia reciente

"¿Recesión? Pero si acabamos de salir de una, ¡que horror!"

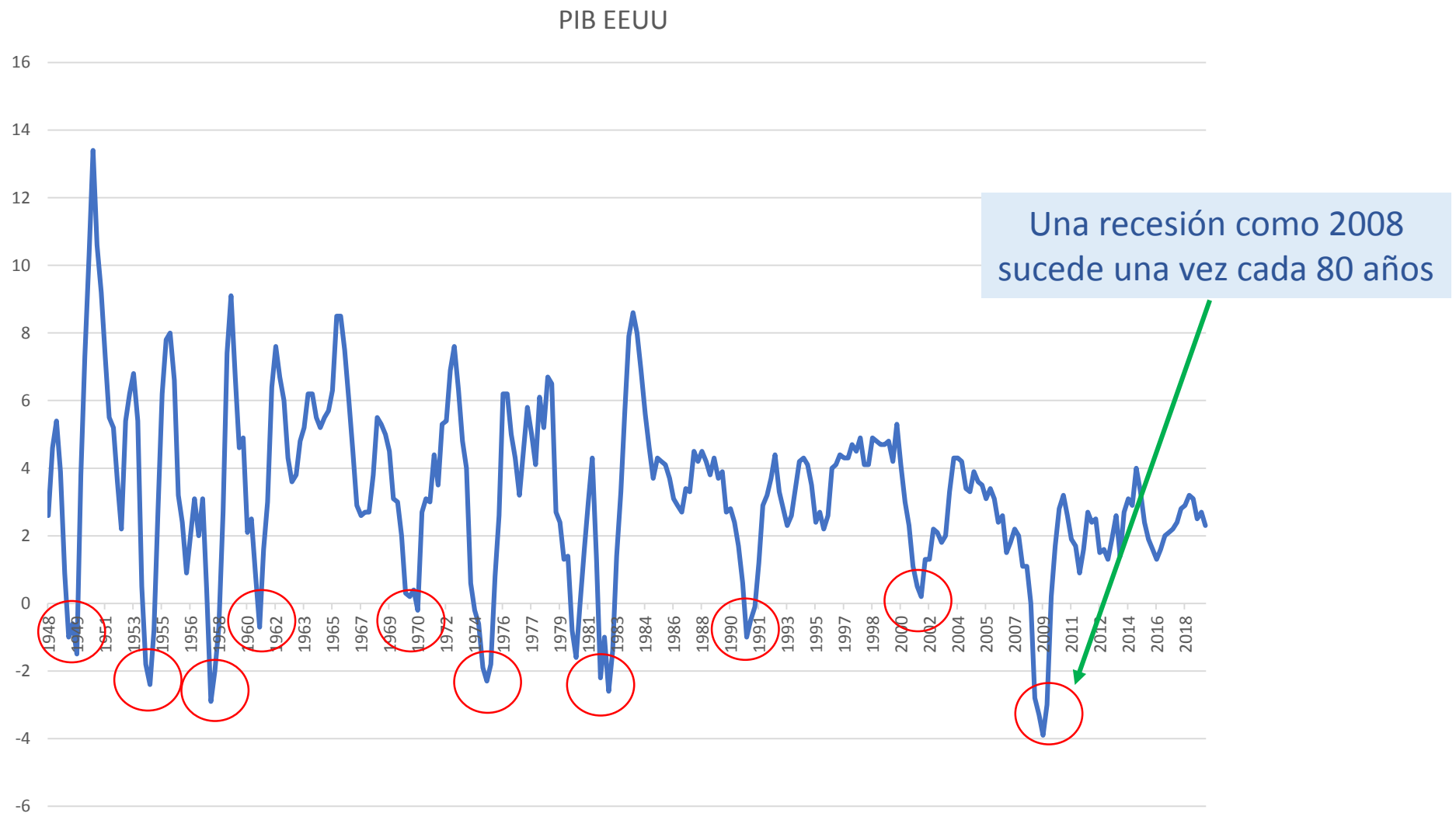
- Nos predispone a dar mayor importancia a los hechos recientes que a aquellos que ocurrieron hace mucho tiempo.
- Si añadimos a la experiencia más reciente una experiencia emocional intensa (como por ejemplo, una pérdida importante en inversión), el efecto se agrava.

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

Cuando todo el mundo habla de algo…

Búsquedas en Google Trends de la palabra **“recesión”**

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO



SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

8. Efecto Anclaje

"Vendí Telefónica a ……., cuando suba a …….la vuelvo a comprar"

- Damos un mayor peso a la primera noticia que se tiene sobre algo, antes de tomar una decisión.
- Después se pueden realizar cambios, pero siempre respecto al punto inicial.

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

TELEFONICA 2016 - 2017

Bloomberg, Oct 2019

TELEFONICA 2016 - 2019

Bloomberg, Oct 2019

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO

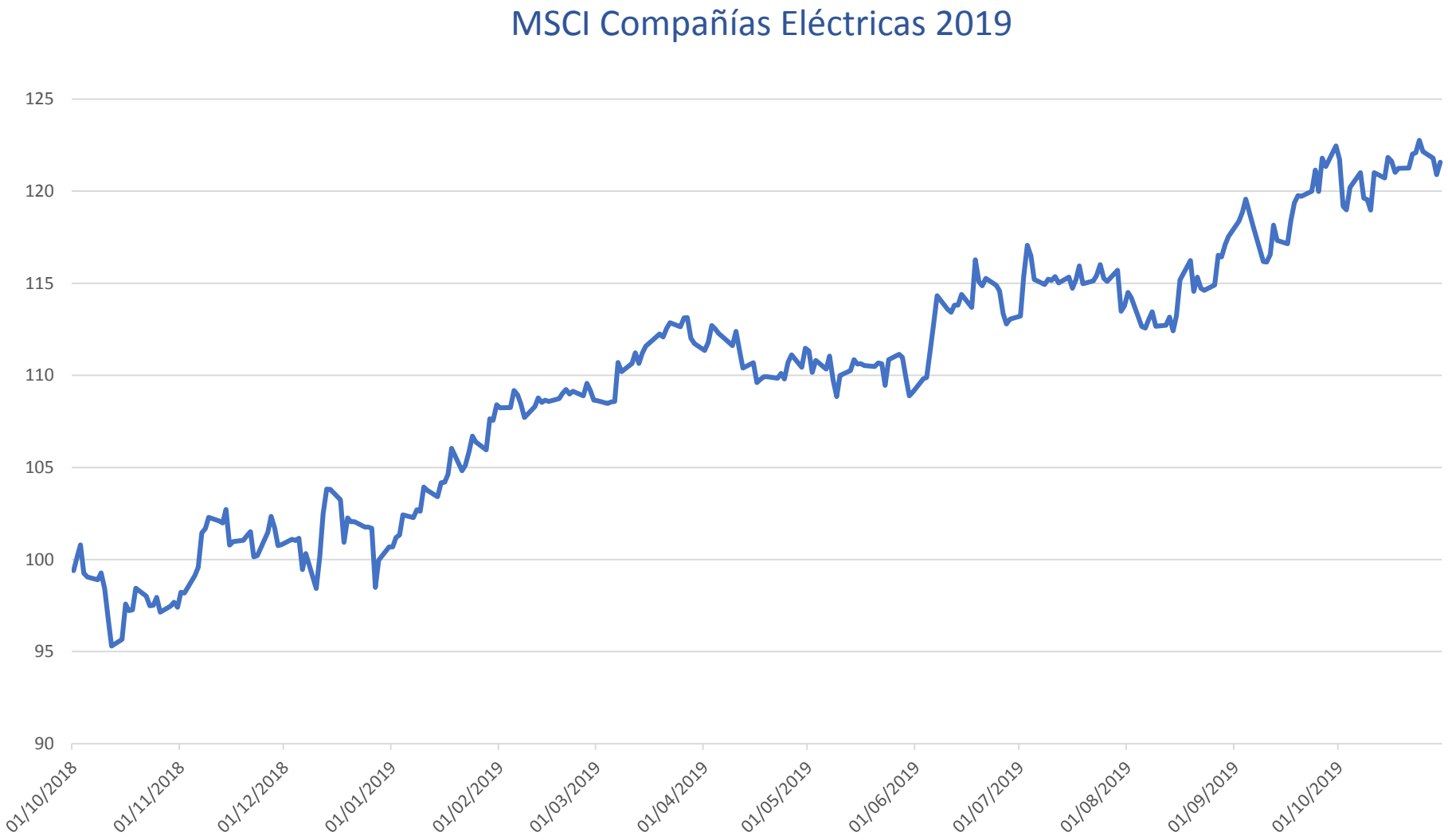
9. Efecto Rebaño

"Seguir a la multitud"

- Generalmente se da en **situaciones de alta volatilidad**: se tiende a hacer lo que los demás hacen sin tener una noción clara de que sea lo más adecuado o conveniente para nuestras necesidades.

- En el ámbito de los mercados financieros, consiste en comprar cuando la mayoría compra o vender cuando la mayoría vende sin basarnos en datos, análisis o evidencias.

SESGOS DEL COMPORTAMIENTO



Bloomberg, Oct 2019

CONSEJOS PARA CONTROLAR LAS EMOCIONES

1. Autoconocimiento: seamos conscientes de los sesgos que afectan a nuestras decisiones.
2. Buen espectador: selecciona la información y las fuentes que te llevan a tomar decisiones.
3. Asesoramiento profesional.
4. Evitar criterios de moda e influencias personales.
5. Plantéate objetivos coherentes en cuanto al ritmo y al tiempo.
6. Adapta la estrategia al momento adecuado.
7. Aprende a respirar, se paciente.
8. “Inversión pasada. Inversión olvidada”.

CONSEJOS PARA CONTROLAR LAS EMOCIONES

¡MUCHAS GRACIAS Y HASTA PRONTO!

GESCONSULT

Aviso Legal

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en este documento se proporcionan únicamente con fines informativos y no constituyen asesoramiento de inversión. Deben, por tanto, no ser tratados como una recomendación personal para el inversor y, en ningún caso, como una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos.

El inversor debe ser consciente de que los valores o instrumentos mencionados en este documento pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión o situación financiera, por lo que el inversor deberá adoptar sus propias decisiones de inversión.

Se deberá tener en cuenta que la evolución pasada de los valores e instrumentos así como los resultados pasados de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.

Salvo indicación contraria, todos los precios objetivos se fijan con un horizonte temporal de 12 meses desde el momento de publicación de los informes. Los precios objetivos no implican compromisos de revalorización ni deben de ser entendidos como indicaciones de recomendaciones de inversión.