# GUÍA ROBOADVISOR

## TODO LO QUE DEBES SABER PARA ELEGIR TU ROBOADVISOR

Rankia

finanbest
inversiones inteligentes

# ÍNDICE


| | |
|---|---|
| 1. ¿Qué es un Robo Advisor? | 3 |
| 2. ¿Características del proceso de inversión en un Robo Advisor? | 5 |
| 3. ¿Qué tipo de activo podemos encontrar en los Robo Advisor? | 7 |
| 4. Las principales ventajas de los Robo Advisor | 9 |
| 5. ¿Principales riesgos de invertir con un Robo Advisor? | 11 |
| 6. Fiscalidad de los Robo Advisor | 13 |
| 7. Principales Robo Advisor del mercado | 15 |
| 8. Conclusiones | 26 |

# 1

## ¿QUÉ ES UN ROBO ADVISOR?

# 1. ¿QUÉ ES UN ROBO ADVISOR?

Los robo-advisors son servicios online de gestión financiera, en las cuales la elaboración y/o manejo de la cartera de inversión del cliente se hace de forma totalmente automatizada. A través de algoritmos, construyen un portfolio específico para cada perfil de riesgo del cliente y rebalancean sus inversiones según los límites de riesgo previstos por el inversor. Sustituyen, en gran medida, la figura del asesor financiero tradicional.

En general todos funcionan de una manera muy parecida:

Realizas un cuestionario de unas 10-12 preguntas con el que se obtiene tu perfil de inversor. Con el perfil que sacas, te recomiendan un plan de inversión con una asignación de activos a unos Fondos o ETFs indexados de comisiones bajas. Las preguntas pueden ser las siguientes:

1. **Qué rentabilidad buscas.**
2. **Qué harías si tu cartera pierde un porcentaje (10% o 20%) de su valor, si vendes, mantienes, o inviertes más.**
3. **Qué significa para ti la palabra "riesgo"**
4. **En qué tipo de productos o activos has invertido en el pasado.**
5. **Tu edad.**
6. **Qué importe de inversiones líquidas tienes.**
7. **Qué ingresos anuales después de impuestos tienes.**
8. **Si esos ingresos cambiarán o serán estables.**
9. **Qué porcentaje de tus ingresos que se va en gastos.**
10. **Qué plazo de inversión tienes.**
11. **Abres tu cuenta con ellos y haces una transferencia de dinero o traspaso desde otros fondos.**
12. **Pues ya este paso deberían de hacerlo ellos: gestionar tu dinero. Lo hacen con tu asignación de activos y van "rebalanceando", o vendiendo un poco cuando alguna parte suba mucho y comprando un poco cuando otra parte de tu cartera baje.**

Una vez contestadas estas preguntas se le propone una cartera al posible inversor. En algunas entidades el inversor puede reducir o incrementar el nivel de riesgo asignado en el test, pese a no ser la cartera recomendada por el Robo Advisor

El **Fondutest** es otra herramienta muy útil para definir nuestro perfil de inversor. Pueden realizarlo a través del siguiente enlace. **Fondutest: La herramienta que te ayuda a conocer tu perfil de inversión.**

# 2

## ¿CARACTERÍSTICAS DEL PROCESO DE INVERSIÓN EN UN ROBO ADVISOR?

## 1) Determinar el perfil de riesgo

El paso inicial en todo Robo Advisor, al igual que en el asesoramiento tradicional, es **determinar el perfil de riesgo del inversor.** Este perfil de riesgo se determina utilizando un test que equivaldría a las preguntas que realizaría un asesor para conocer al inversor y así determinar el nivel de riesgo y objetivos financieros de cara a seleccionar una cartera. Estas preguntas buscan conocer los objetivos a largo plazo, la capacidad de ahorro y situación patrimonial en general, la tolerancia al riesgo y el plazo de inversión del inversor. Una vez realizado el test se asigna un perfil de riesgo al inversor que irá, por ejemplo, desde un nivel de 0 (más defensivo) y 10 (más agresivo).

## 2) Uso de carteras modelo optimizadas

Cada nivel o perfil de riesgo viene ligado a una cartera con una distribución de activos concreta. Los Robo Advisors preparan las carteras siguiendo la teoría moderna de carteras centrándose en la distribución de activos en función del nivel de riesgo del inversor. Mediante una serie de algoritmos **optimizan la distribución entre los diferentes tipos de activos** para cada cartera estableciendo el rendimiento y nivel de riesgo objetivo. Entre las clases de activos disponibles encontramos gran variedad, desde Bonos Gubernamentales, Bonos Corporativos, Bonos de Alto Rendimiento, Real Estate, Materias Primas y Renta Variable con una perspectiva mundial o de diferentes regiones. Este abanico de activos invertibles permite mejorar la relación rentabilidad riesgo de las carteras gracias al efecto positivo de la descorrelación entre ellos.

## 3) Gestión con instrumentos pasivos y reducción de costes de gestión

Uno de los pilares de los Robo Advisors es reducción de costes gracias a la inversión automatizada en **productos pasivos, principalmente ETFs o fondos índice**. Esta filosofía de inversión defiende que no es posible (o es extremadamente difícil) obtener rendimientos superiores al mercado, por lo que determina que la mejor opción es seguir a los mercados (indexarse), de la forma más barata posible. Los Robo Advisors siguen esta filosofía y construyen carteras fijándose en la distribución de los activos y la optimización de las carteras para cumplir los objetivos del inversor, y no tanto en batir a un mercado en particular. Básicamente, es un estilo que invierte en productos pasivos de bajo coste, tratando de reducir al máximo el coste del asesoramiento para el inversor.

## 4) Seguimiento y monitorización de la cartera

Una vez que el inversor tiene su cartera creada es importante realizar un **seguimiento de la cartera**. Los Robo Advisors se caracterizan por tener un proceso 100% online a lo largo del proceso de inversión, lo que facilita mucho el seguimiento de las carteras. Los inversores pueden conocer en cualquier momento la evolución de su cartera, ya que los fondos índice y ETFs se actualizan a cierre de mercado y podrá ver la evolución de la cartera en las plataformas online de dichas entidades.

## 5) Reajustes de cartera

Las carteras no son permanentes dado que, por la propia evolución de las inversiones, los porcentajes iniciales varían, así como la distribución óptima. Por tanto, estas **carteras son reajustadas a lo largo del tiempo** en función de su desviación respecto a la composición inicial. La frecuencia en los reajustes depende del tipo de producto que utilicen y el rango que se asignen para realizar los rebalanceos. Los reajustes pueden ser de periodicidades distintas en función de lo establecido por la entidad; mensuales, trimestrales, anuales o cuando la cartera se desvía un porcentaje específico de la composición inicial. La frecuencia en los reajustes depende del tipo de producto que utilicen y el rango que se asignen para realizar los rebalanceos. Este reajuste permite trasladar patrimonio de las inversiones que más suben a las que han tenido peor comportamiento relativo, siendo un estabilizador automático que vende los segmentos sobre valorados de la cartera y compra los infravalorados.

# 3

## ¿QUÉ TIPO DE ACTIVO PODEMOS ENCONTRAR EN LOS ROBO ADVISOR?

# 3. ¿QUÉ TIPO DE ACTIVO PODEMOS ENCONTRAR EN LOS ROBO ADVISOR?

Los asesores automatizados operan a través de tres vehículos de inversión distintos. Estos son los **fondos de inversión indexados**, los **ETFs** y las **Carteras de fondos**; los cuales se caracterizan por tener unas comisiones mucho más bajas que los productos de inversión ofrecidos por los servicios de banca tradicional.

## 1) Fondos de inversión indexados

Un fondo indexado, también llamado tracker, es un fondo de inversión que persigue replicar los movimientos de un índice, como el IBEX35 o S&P500. Invierten en activos como acciones, bonos o materias primas, y suelen replicar un índice de una bolsa o de un mercado de bonos.

Es aquí dónde radica la principal diferencia característica entre los fondos de gestión activa y los fondos indexados. Mientras que los fondos de gestión activa buscan conseguir rentabilidades superiores a las del mercado, los fondos indexados intentan obtener la misma rentabilidad que su índice de referencia restando las comisiones.

De este modo, los fondos indexados no necesitan un equipo gestor y por tanto, gozan de unas comisiones de gestión mucho inferiores, además de exigir, por lo general, un capital mínimo de inversión más bajo que los fondos de gestión activa.

En cuanto a la fiscalidad, cuentan con los mismos privilegios que los fondos de gestión activa. Es decir, se pueden realizar traspasos de unos fondos a otros y sólo se tributan los beneficios tras la venta de las participaciones.

## 2) Los ETFs (Exchange-traded funds)

**¿Qué es un fondo cotizado (ETF)?**

Un fondo cotizado (ETF) es un fondo de inversión que se negocia en las bolsas de valores a lo largo de todo el día, al igual que las acciones normales. Un ETF posee activos tales como acciones, materias primas, o bonos, y cotiza cerca de su valor liquidativo en el transcurso de la jornada. La mayoría de los ETFs siguen un índice, como el IBEX35 o S&P500.

Es un tipo de inversión similar a los fondos de inversión indexados, pero en este caso están cotizados, es decir, funcionan como las acciones. En otras palabras, son fondos que replican un índice y que se pueden comprar y vender a tiempo real (los fondos de inversión tardan unos días para hacer la transacción).

En 2015 los fondos indexados representaban el 35% de los activos totales gestionados por fondos en el mundo. En la actualidad esa cantidad es mucho mayor alcanzando más del 40%. Los fondos indexados son un vehículo de inversión atractivo por su bajo coste, que suele estar entorno a un 0,3% anual (muy por debajo del coste de los fondos de gestión activa que suele estar entorno al 2,0% anual).

## 3) Carteras de fondos de inversión automatizadas

Esta estrategia combina lo mejor de la tecnología y del talento humano, el procedimiento de planificación de la inversión es muy similar al resto de Robo Advisors, sin embargo, la ejecución es muy distinta.

El primer paso consiste en realizar una evaluación sobre cuáles son los conocimientos y experiencia, objetivos y la situación personal de cada inversor. En segundo lugar se realiza una distribución de activos (Asset Allocation) mediante la selección de una cartera de fondos de inversión que se al perfil de riesgo. La principal ventaja de este procedimiento es la simplificación para el inversor de los activos a seleccionar para conformar su cartera de fondos, las bajas comisiones que generan, y los rebalanceos periódicos.

# 4

## LAS PRINCIPALES VENTAJAS DE LOS ROBO ADVISOR INDEXADOS

## Mejores resultados:

Múltiples estudios han demostrado que, a largo plazo, la gestión pasiva obtiene más rentabilidad que la mayoría de inversiones de gestión activa (la inversión más tradicional).

Esto se debe a que la mayoría de los productos de gestión activa soportan comisiones elevadas y presentan poca diferenciación respecto a los índices lo que imposibilita que sean capaces de obtener rendimientos superiores al mercado. Por tanto, al indexarnos, nos aseguramos estar entre los productos con mejor rendimiento que la media de la categoría.

## Bajos costes:

Los costes de invertir a través de un robo advisor suponen un ahorro de entre el 70 y el 80% en comisiones respecto la media de productos, generalmente, de inversión de los servicios tradicionales.

Este tipo de productos no tiene un equipo de analistas detrás por lo que sus costes son mucho más reducidos. Esto lleva a que el coste soportado sea menor por simplificar el proceso de inversión.

## Productos institucionales :

Al agrupar las inversiones de muchos ahorradores son capaces de acceder a clases institucionales. Estas clases tienen mínimos de entrada superiores (en algunos casos, millones de euros) y soportan costes más bajos. Esto significa que el inversor reducirá todavía más el coste final. No todos los Robo Advisors tienen acceso a este tipo de clases, así que el inversor deberá informarse en cada entidad al respecto.

## Simplicidad:

Invertir con un asesor automatizado es extremadamente sencillo. Solamente tendrás que hacer el test, elegir el perfil y depositar el dinero. Ellos se encargan del resto.

La facilidad para iniciar la inversión y su mantenimiento es un punto a favor de este tipo de inversión. Todo el proceso está automatizado, desde la inversión inicial hasta los ajustes de la cartera por lo que el inversor únicamente no tendrá que hacer nada más que realizar las aportaciones, que también son automatizables.

## Totalmente adaptables:

Gracias a sus algoritmos matemáticos basados en múltiples factores, permiten determinar la mejor cartera de inversión para cada tipo de perfil.

# 5

# ¿PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR CON UN ROBO ADVISOR INDEXADO?

# 5. ¿PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR CON UN ROBO ADVISOR INDEXADO?

El objetivo de los Robo Advisor es conseguir más rentabilidad para los ahorros a la vez que minimizan el riesgo.

**(a) Riesgo de mercado:** después de perfilarse como cliente con un perfil de riesgo de 1 a 10, el Robo Advisor invertirá en los índices más acordes en función de los resultados obtenidos. Estos índices son representativos de clases de activo, o mercados: por ejemplo acciones Estados Unidos, acciones Europa, bonos empresas europeas, ...). Aunque optimicemos esta cartera para minimizar su volatilidad, los mercados son volátiles y el valor de la cartera tendrá cierta volatilidad.

**(b) Cierto riesgo de divisas:** parte de las carteras gestionadas por los Robo Advisors pueden estar invertidas en acciones en Estados Unidos (en USD), en acciones en economías emergentes y en bonos de países emergentes (en multitud de divisas locales).
Por lo tanto, a la hora de elegir el Robo Advisor deberemos saber cual es su estrategia con respecto a cubrir el riesgo divisa en cada tipo de activo. En la inversión en fondos de acciones, encontramos que el riesgo de divisas es muy inferior al de mercado, y las coberturas cuestan dinero, a largo plazo no aportan valor. Implica cierto riesgo divisa a corto y medio plazo, pero más rentabilidad a largo plazo.
Por otro lado, en las inversiones en renta fija, el riesgo de divisa es mayor que el de tipos de interés o crédito y por tanto podría ser aconsejable cubrir la divisa.

**(c) Cierto riesgo de tipos de interés:** existe cierto riesgo de tipos de interés. Los tipos de interés afectan el valor de los bonos pero si el horizonte de inversión es de largo plazo, se trata de un riesgo marginal.

**(d) Riesgo país mínimo:** las carteras de los Robo Advisors suelen ser altamente diversificadas entre Europa, Estados Unidos y los Países Emergentes. Salvo Estados Unidos y Europa, el riesgo de un determinado país sobre el conjunto de la cartera es mínimo.

**(e) Riesgo de asignación de activos:** pese a usar productos indexados hay una toma de decisiones en la asignación de activos para la cartera y existe el riesgo de que no sea la correcta. Por ejemplo, a la hora de componer una cartera de renta variable deben decidir a qué regiones le dan más peso y una mala asignación puede tener un impacto decisivo en la rentabilidad final de la cartera.

# 6

# FISCALIDAD DE LOS ROBO ADVISOR

## ¿Minimizan los Robo Advisors los impuestos que tenemos que pagar?

Mientras mantienes tu inversión en el Robo Advisor:

**(a) Personas físicas residentes en España:** lo habitual es que utilicen fondos indexados traspasables para la gestión y por lo tanto no tendrás que pagar ningún impuesto por compra-venta mientras mantengas tu inversión con el mismo Robo Advisor.

**(b) Personas físicas no residentes en España y personas jurídicas:** para estos inversores no se pueden realizar traspasos de fondos. Los cambios en la cartera se realizan mediante reembolsos y suscripciones de fondos, y se materializan las eventuales plusvalías.

**(c) Pago de dividendos:** Depende del Robo Advisor es posible que sólo seleccionen fondos indexados que reinviertan los beneficios y no paguen dividendos, para no generar rendimientos del capital, e impuestos sobre estos rendimientos, en las cuentas de los clientes, sin embargo es posible que esto no sea así y por tanto, es imprescindible comprender bien en qué Robo Advisor invertimos.

**(d) En caso de retirada de fondos:** Puede retirar sus fondos de un Robo Advisor de 2 maneras:

1. **En efectivo:** en caso de retirada de fondos con plusvalías, la fiscalidad española obliga a retener un 19% sobre las plusvalías generadas por la venta de tus fondos. El banco custodio realizará esta retención y la entregará a Hacienda de tu parte.

2. **Por traspaso de fondos:** (sólo para personas físicas residentes en España): los fondos que componen su cartera de fondos son traspasables. En caso de traspaso a otra entidad no se materializarán las plusvalías y según la normativa fiscal española no tendrá que pagar impuestos (diferirá el pago del impuesto hasta cuando venda los fondos).

Ejemplo de retención en caso de retirada en efectivo con plusvalías:

Por ejemplo, si decides retirar 12.000€ habiendo invertido 10.000€, la plusvalía será de 2.000€ y la retención ascenderá a 19,0% * 2.000€ = 380€. De esta manera, el importe resultante que se ingresará en tu cuenta ascenderá a 12.000 – 380 = 11.620€, mientras que los 380€ se ingresarán en hacienda en tu nombre.

# 7

# PRINCIPALES ROBO ADVISOR DEL MERCADO

# 7. PRINCIPALES ROBO ADVISOR DEL MERCADO

La aparición de los Robo Advisors representa un paso muy importante en el mundo FinTech a día de hoy. En el caso de los Robo Advisors o gestores/asesores automatizados, su popularidad crece dado que supone pagar unas comisiones más bajas que en la gestión activa.

| Robo Advisor | Costes medios anuales | Inversión Mínima | Custodia | Página web |
|---|---|---|---|---|
| Finanbest | 0,535% | 3.000€ plan de inversión<br>30€ plan de pensiones | BNP Paribas | finanbest |
| Indexa Capital | 0,62% | 1000€ cartera de fondos<br>50€ cartera de planes | Inversis Banco | indexacapital |
| inbestMe | 0,3% a 0,5%<br>Cuenta Basic | 3000€ inbestMe Go | Inreractive Brokers | inbestMe |
| Myinvestor | 0,98%<br>Cartera Value | 1 participación | Inversis Banco | myinvestor |
| Finizens | 0,65% | 10.000€ plan de inversión<br>50€ plan de pensiones, plan de ahorro y plan para niños | Inversis Banco | finizens |
| Feelcapital | 15€ al mes o 150€ al año + depositaria | 5.000€<br>Recomendados | Entidad Propia del Cliente | Feelcapital |
| Accurate | Comisión de Éxito<br>Hasta 25.000€ : 25%<br>Entre 26.000€ - 70.000€ : 20%<br>Desde 71.000€ : 15% | 25.000€<br>cartera mínima recomendada | JP Morgan Chase / Tradestation | ACCURATE |
| Popcoin Gestión Activa<br>Popcoin Gestión Indexada | 0,6% saldo medio de la cartera anual (3€/año mínimo)<br>0,4% saldo medio de la cartera anual (3€/año mínimo) | 10.000€ | Entidad Propia del Cliente | popcoin |
| ZonaValue QValue | | | AndBank | Qvalue robo-advisor |
| Finline | 15€ al mes o 150€ al año + depositaria | 10.000€ | Entidad Propia del Cliente | finline |

(*) Esta información ha sido obtenida de las correspondientes páginas web y puede no estar actualizada en el momento de la lectura de este documento.

## Finanbest

Finanbest nació en marzo de 2017 como una **plataforma automatizada de carteras de fondos de inversión,** que une lo mejor de la inteligencia artificial y de la gestión experta e independiente para ofrecer carteras de fondos diversificadas y con comisiones radicalmente bajas.

Está regulada por la Comisión Nacional de Valores (CNMV) y se encuentra adscrita al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN). Además trabaja con BNP Paribas (el mayor banco de Europa) como banco custodio.

Funciona con un modelo de gestión híbrido en el que se suman el funcionamiento de algoritmos que realizan ajustes periódicos y pilotaje de un comité de inversión conformado por expertos.

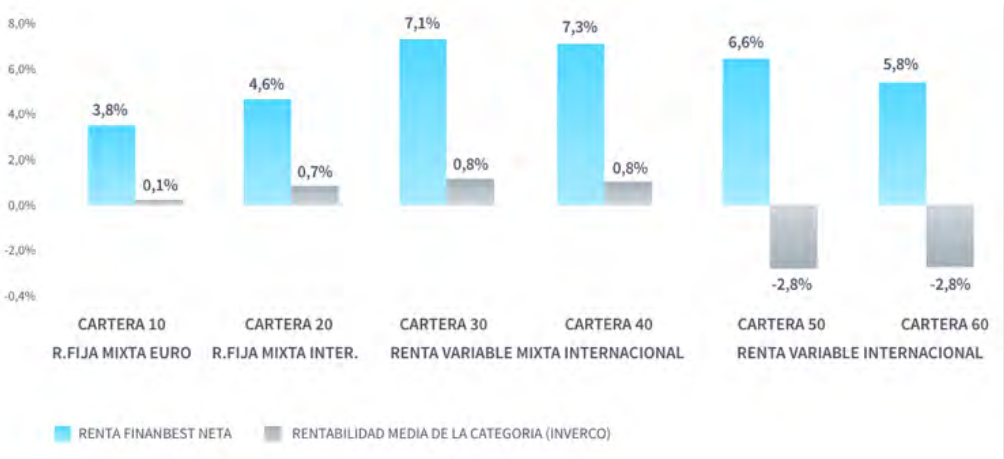
La estrategia de inversión está basada en modelos matemáticos-financieros de Markowitz (Premio Nobel de economía) y los algoritmos de Black-Litterman que buscan maximizar el rendimiento esperado a largo plazo bajo una limitación de riesgo con óptima diversificación de las inversiones.

Los fondos de inversión son seleccionados de entre más de 50.000 opciones de forma totalmente independiente. Dicha selección combina lo mejor de las estrategias de gestión pasiva y gestión activa: ya que si bien eligen fondos indexados y ETFs (gestión pasiva) en la mayoría de los mercados, hacen excepciones, y en algunos mercados de Renta Fija donde la "indexación" no es eficiente prefieren decantarse por fondos de gestión activa.

Su objetivo, de acuerdo con su web, es que gracias a su independencia, los ahorros en comisiones, y la potencia de su modelo de gestión cuantitativo, pueda generar, de media, un +3% anual de rentabilidad adicional a largo plazo comparado con las alternativas tradicionales.

A junio de este año, Finanbest ha generado rentabilidades superiores a las que obtienen de media las gestoras españolas, de acuerdo con datos publicados por Inverco, en los que se señala que en los últimos doce meses, la rentabilidad adicional neta que ha generado ha sido de media un +6,4%. Por ejemplo, la cartera 30 ha tenido una rentabilidad neta interanual de +7,1% mientras que la rentabilidad media de los fondos de la categoría "Renta Variable Mixta Internacional" ha sido apenas un +0,8% en el mismo período. Para esta cartera, la rentabilidad adicional neta ha sido un 6,3%.

**Rentabilidad de los últimos 12 meses: comparativa**




*- Fecha: 30.06.2019*
*- Fuente: Finanbest- Inverco*
*- Las rentabilidades futuras no se garantizan y pueden diferir de la rentabilidad esperada.*
*-Rentabilidades de las carteras modelo: rentabilidades teóricas de una inversión cuya composición es, todos los días, exactamente igual a la de la cartera modelo (rebalanceos diarios). Son rentabilidades netas donde ya están deducidas nuestra comisión de gestión (0.39% por año) y la comisión de custodia de BNP (0.15% por año).*

*¿Quieres abrir cuenta?*

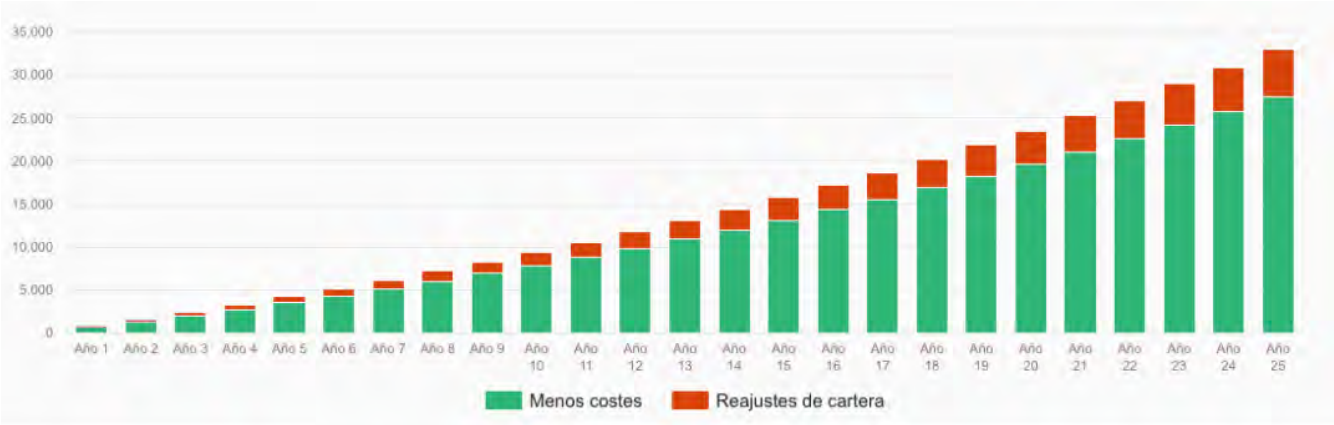
## Indexa Capital

Indexa Capital es el primer gestor online automatizado de inversores en España. Mediante la tecnología aplicada, inversores y ahorradores pueden conseguir una cartera de inversión diversificada, transparente y con comisiones muy bajas. Ubicada dentro del sector Fintech, ha comenzado a operar contando con la financiación de varios business angels que participan en el capital, y actualmente sigue creciendo a unos niveles extraordinarios.

El equipo está liderado por Unai Ansejo Barra (CEO y fundador), François Derbaix (Co-CEO y fundador) y Ramón Blanco Duelo (consejero y fundador).

El proceso de inversión de Indexa Capital comienza tras realizar un cuestionario para determinar el perfil inversor y en función de éste recomienda un plan de inversión (que el inversor puede modificar en cualquier momento). A continuación se realiza la inversión (cartera diversificada de fondos indexados). Por último, Indexa Capital vigila la inversión para los reajustes periódicos. De entre las principales características de Indexa Capital, podemos destacar las siguientes. Los costes totales medios de Indexa Capital son de un 0,62%. Los fondos que componen las cartera de Indexa Capital son traspasables a otra entidad sin coste y sin generar plusvalías e impuestos en el traspaso.

Las carteras de fondos de Indexa Capital están en una cuenta de valores a nombre del cliente, fuera del balance del banco custodio (Inversis Banco).
En su página web podemos encontrar un estudio sobre la rentabilidad adicional estimada de una cartera de 25.000€ (con una serie de estimaciones que se pueden consultar en su web)




*¿Quieres abrir cuenta?*

## InbestMe

inbestMe está liderado por Jordi Mercader, CEO. Adrià Aguadé, gestor de carteras y operaciones.

Desde inbestMe consideran que lo más importante a la hora de realizar una inversión es saber cuáles son nuestros objetivos y necesidades financieras personales y familiares. No se debe invertir el capital de la misma forma para una persona joven que quiere acumular capital o preparar su jubilación, que otra con el objetivo de obtener un rendimiento a más corto plazo para hacer frente a una compra importante.

En segundo aspecto que tenemos que considerar es la psicología inversora, que es mucho más importante de lo que generalmente se cree. Los sentimientos y emociones hacen que se invierta de forma ineficiente. También es fundamental considerar estos aspectos psicológicos para la construcción de una cartera que mejor se adapte a nosotros. Por ejemplo, un inversor con aversión al riesgo debería tener una cartera menos volátil o con una visión más a largo plazo.

La metodología para determinar el perfil de riesgo de inbestMe pasa por asignar el perfil más adecuado para cada cliente. Desde inbestMe se estimula la inversión a largo plazo y las aportaciones periódicas, puesto que son factores que ayudan a disminuir la volatilidad y el riesgo. Para ello han elaborado un completo proceso que tiene en cuenta diferentes aspectos:

- La situación financiera del cliente
- El objetivo específico de la cuenta
- La tolerancia al riesgo del cliente
- La capacidad del cliente para asumir riesgos.
- Los conocimientos y experiencia previa del cliente

*¿Quieres abrir cuenta?*

myinvestor
Invierto como soy

## MyInvestor

MyInvestor es una idea de Andbank España que permite realizar una planificación de los ahorros. Esto es posible gracias a la combinación de la tecnología y del talento humano al servicio del inversor. Es el primer gestor automatizado de inversiones de un banco español que además, ofrece respaldo, experiencia y compromiso:

- **Respaldo:** Andbank España que tiene un ratio de solvencia del 42% y un ratio de liquidez del 263%, uno de los más altos del sector. Además, al ser un banco español, está sujeto a la supervisión del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El importe garantizado tiene como límite 100.000 euros por depositante en cada entidad de crédito.

- **Experiencia:** cuenta con un equipo de analistas centrados en la gestión automatizada de los perfiles MyInvestor. Estos perfiles están compuestos por carteras de fondos que ellos se ocupan de gestionar por el inversor.

- **Compromiso:** su gestora de fondos, está adherida a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI). Los principios, cuya adhesión es voluntaria, tienen como objetivo impulsar las inversiones responsables en materia social, medioambiental y de buen gobierno.

Ofrecen seis perfiles para que elijas el que más se ajuste a tus necesidades en cada momento, desde el más conservador hasta el más atrevido. Y si cambias de idea puedes cambiar también de perfil cuando quieras:

*¿Quieres abrir cuenta?*

finizens

## Finizens

Nació en el año 2015, como una empresa incubada dentro del grupo Axon Partners Group, firma internacional de fondos de inversión, consultoría estratégica y finanzas corporativas con un gran historial de éxitos en el mundo digital.

El equipo de Finizens está liderado por Alfonso de León (Co-executive Chairman & Co-founder), Francisco Velázquez (Co-executive Chairman & Co-founder), Giorgio Semenzato (CEO & co-founder) y Martín Huete (Co-CEO & board member).

La filosofía de inversión de Finizens se basa en la gestión pasiva, aplicando los últimos avances tecnológicos. A través de una plataforma 100% on-line, el usuario responde a 10 preguntas en relación a su edad, condición económica actual, perspectivas económicas de futuro, experiencia en el mundo de la inversión, y preferencias hacia ciertos conceptos específicos de inversión, entre otros aspectos. El objetivo es evaluar de manera representativa, exhaustiva y concisa su nivel de tolerancia y capacidad de asumir determinados riesgos a la hora de invertir, con el fin de recomendarle un plan lo más acorde a su perfil como inversor. En su página web encontramos un estudio de David F. Swensen 'Unconventional Success: A Fundamental Approach to Personal Investment. Es una comparativa de rentabilidades, entre la gestión activa y la pasiva. Los datos históricos respaldan el modelo de inversión pasiva y sistemática. Se puede observar como en los últimos años los fondos de gestión pasiva han obtenido consistentemente mejores retornos que los de gestión activa en el medio-largo plazo. Ahora bien, ¿cuál ha sido la rentabilidad de los fondos activo que sí han batido al índice?

¿Quieres abrir cuenta?

Feelcapital
ASESORAMOS EN FONDOS

## Feelcapital

El equipo está liderado por Antonio Banda, CEO y fundador de Feelcapital EAFI.

El Asesor Automático o Robo Advisor Feelcapital realiza en primer lugar un cuestionario de diez preguntas para determinar el nivel de tolerancia al riesgo. A continuación, el inversor introduce su cartera de fondos y compara las comisiones.

La filosofía de inversión de Feelcapital es devolverle el control de las inversionsiones a los partícipes. A través de su plataforma, recibes asesoramiento y una monitorización de tu cartera. Mediante una Tarifa Plana, dan un servicio completo sin ningún tipo de comisión oculta. Selecciona los fondos que mejor se adaptan a cada inversor, entre los 24.440 traspasables de 248 gestoras. Su equipo está formado por profesionales del sector.

Feelcapital señala la cuál sería la cartera óptima con la que el inversor acudiría a su entidad financiera para realizar la inversión. En el cálculo se utilizan cuatro algoritmos cuadráticos encadenados.

1 El primero determina el nivel de tolerancia al riesgo que un cliente estaría dispuesto a asumir. Para ello, se plantean 10 preguntas y la tolerancia dará como resultado una cifra de 0 a 100 en la frontera eficiente de Markowitz.

2 El segundo está relacionado con la cantidad a invertir señalando el número de fondos óptimos que mejor se ajusten al inversor, más fondos según sea mayor la cuantía a invertir.

3 El tercero supone una distribución por tipo de activo, pudiendo ser Renta Variable, Renta Fija y Mercados Monetarios según el perfil de riesgo.

4 Por último, el cuarto algoritmo nos dice qué fondos son los óptimos para cada cliente.

*¿Quieres abrir cuenta?*

## Accurate

El modelo de gestión asesorado por Accurate Quant tiene su origen en las investigaciones realizadas por su equipo gestor desde 2001 como parte del mundo formativo, donde son profesores de las principales escuelas de negocio. Se basa en la aplicación de estrategias cuantitativas con el objetivo de evitar el factor humano y obtener resultados positivos y estables invirtiendo en los mercados financieros, con independencia del contexto en el que se éstos se muevan (mercados alcistas, laterales o bajistas). Dicha convicción parte de avanzados estudios estadísticos contrastados en real desde el año 2008, que demuestran que a determinados movimientos de mercados les siguen en un alto porcentaje de los casos otros movimientos (acción-reacción), de los cuales el inversor puede sacar provecho.

Un Quant-Advisor es una entidad regulada cuyo objetivo es la democratización del acceso a estrategias cuantitativas institucionales con track record real. Ofrecen un servicio donde prevalece la transparencia y usabilidad que aportan los últimos avances tecnológicos y donde el gestor / asesor se adapta al inversor

Son entidades Fintech dentro de la vertical de actividad Wealthtech, donde convergen tres ámbitos:

**Inversiones – Metodología Científica – Tecnología.**

Se encuentran en la misma categoría WealtTech donde también se encuentran los Robo-advisors, pero a diferencia de éstos, los Quant-Advisors ponen el foco en la implementación de estrategias de gestión activa y búsqueda de retornos positivos, estables e independientes de los mercados financieros, frente a la pasiva o indexada de los Robo-Advisors, los cuales dependen de la "beta" o comportamiento del mercado, por lo que ambos productos son complementarios dentro de una cartera diversificada. La gestión cuantitativa se fundamenta sobre un Método Científico y tiene como objeto predecir el comportamiento futuro de los activos y/o mercados a través de sofisticadas técnicas matemáticas y estadísticas junto con un exhaustivo control de riesgo.

Frente a la gestión convencional, donde las decisiones de inversión están condicionadas por las emociones humanas como son el miedo, la euforia, la impaciencia, la inseguridad... o incluso por intereses de terceros ajenos a nosotros mismos, los Quant Advisors diseñan estratégicas algorítmicas 100% sistemáticas 100% sin factor humano.

*¿Quieres abrir cuenta?*

## Popcoin

Popcoin es el servicio 100% digital de gestión de carteras de fondos de inversión de Bankinter. Popcoin quiere acercar las estrategias de inversión de los grandes patrimonios a todos los ahorradores, mediante una gestión de la inversión responsable que busca obtener la mayor rentabilidad protegiendo en todo momento tu inversión.

Actualmente, Popcoin cuenta con dos modelos de carteras de fondos de inversión: carteras de fondos de inversión de gestión activa y carteras de fondos de gestión indexada. A diferencia de otros, la composición de las carteras de Popcoin están definidas por el Departamento de Análisis de Bankinter.

En el caso de las carteras de gestión activa, el Departamento de Análisis de Bankinter tiene como objetivo proteger la inversión en cualquier contexto de mercado. Para ello, los expertos analizan unos 26.000 fondos de inversión de gestoras nacionales e internacionales. De esa cifra, seleccionan unos 140 fondos de inversión que serán candidatos a formar parte de sus carteras. Una vez diseñadas las carteras, los expertos de Bankinter revisan mensualmente su composición, siempre y cuando no haya una situación de mercado que aconseje algún cambio.

Las carteras de gestión indexada también son diseñadas por el Departamento de Análisis de Bankinter, que selecciona entre un millar de fondos de gestión indexada para definir las carteras de Popcoin. Unas carteras que ofrecen los fondos de gestión indexada de las mejores gestoras internacionales a los precios más competitivos. Las carteras están compuestas por fondos indexados que replican el comportamiento del mercado y, por tanto, son más baratos. Los expertos de Bankinter revisan cada tres meses las carteras de gestión indexada, aunque si existe alguna circunstancia excepcional del mercado revisan en cualquier momento la estrategia de inversión.

De esta forma, gracias a la experiencia en gestión de patrimonios de Bankinter, en Popcoin tratan de adelantarse a los cambios del mercado para ofrecer la mejor rentabilidad y proteger en todo momento al inversor.

### El funcionamiento de Popcoin es el siguiente:

• **Elige el objetivo de inversión:** Te ofrecen distintos escenarios de inversión, cada uno con un plazo, nivel de liquidez y perfil de riesgo recomendado, ajustado a tus necesidades.
• **Simula tu cartera:** Podrás realizar los ajustes que consideres necesarios hasta que configures la cartera que deseas controlar.
• **Contrata tu cartera:** A través de un proceso completamente online.

Los usuarios de Popcoin pueden elegir entre diez carteras de gestión activa y cinco carteras de gestión indexada. Tanto unas como otras se dividen según el perfil de riesgo del usuario. Mientras que las carteras de gestión activa diferencian entre dos zonas geográficas, global y doméstica (Europa), las de gestión indexada son de ámbito global.

*¿Quieres abrir cuenta?*

Qvalue robo-advisor

## Qvalue

El proceso de inversión de Qvalue comienza con la realización de un test de riesgo, en el que respondes a un conjunto de preguntas simples que permiten conocer tu perfil de inversor, constituyendo la base de la posterior recomendación de cartera de fondos o ETFs. Podrás modificar tu perfil en todo momento.

El segundo paso en el proceso de inversión es la apertura de cuenta. La entidad con la que trabaja Qvalue es AndBank. Una vez tienes acceso a tu cuenta y con dinero en ella, te envían por email la cartera recomendada que se adecua a tu perfil de riesgo. así como los rebalanceos mensuales que deberás realizar. A partir de aquí, habrás creado la cartera basada en estrategias value investment creadas por Lorenzo Serratosa.º

Por otro lado, una de las principales ventajas de Qvalue es que el servicio es totalmente gratuito, no cargan ninguna comisión extra. Lo que permite ahorrar en torno a un 70% de las comisiones que se pagan en la banca tradicional. Además, permite un gran control del dinero invertido participando activamente en la confección del porfolio, siendo conocedor en cada momento de dónde está invertido el dinero y porqué.

*¿Quieres abrir cuenta?*

finline

## Finline

La misión de Finline, es presentar el mejor asesoramiento financiero para los inversores.

Finline es una EAFI Independiente española, que ha desarrollado una plataforma online segura y confiable, para recomendaciones de inversión. Cuenta con una gran independencia para proporcionar un amplio espectro de carteras diversificadas, basando sus recomendaciones en el producto que más se adapta al inversor.

Combinan la tecnología a través de su una única plataforma, mediante el uso de matemática financiera avanzada junto con un estudio del perfil psicológico agregado de su clientes. Cuenta con un equipo de profesionales financieros altamente cualificados.

El asesoramiento financiero independiente es una filosofía de servicio donde los intereses de Finline están alineados con los intereses de sus clientes. Recomendando productos a medida de los inversores y con transparencia en cuanto a sus recomendaciones y costes.

Las garantías que aporta a sus clientes son variadas, al ser una Empresa de Asesoramiento Financiero (EAFI) está legalmente inscrita en la CNMV. Los fondos de inversión son activos líquidos, por lo tanto, en el momento de decidir un reembolso en unos días tendrás el dinero en tu cuenta. Aportan información constante sobre cualquier cambio que se produzca en las carteras, evitando conflicto de intereses.

*¿Quieres abrir cuenta?*

# 8

# CONCLUSIONES

# 8. CONCLUSIONES

Los Robo Advisor plantean un nuevo **estilo de inversión enfocado a la gestión automatizada con instrumentos pasivos**, que trata de ser una solución para los inversores descontentos con los servicios de inversión tradicionales. Con un proceso online y reduciendo al máximo el coste del asesoramiento consiguen un servicio con costes reducidos que trata de **obtener un rendimiento satisfactorio** y superior a la media de fondos activos para cada tipo de inversor en función de su perfil de riesgo.

En definitiva son una nueva herramienta que está creciendo a un ritmo muy rápido en los mercados, y que deberían ser un factor muy importante a tener en cuenta a la hora de diseñar una estrategia de inversión en la actualidad. Ahora bien, **¿serán capaces de mejorar la rentabilidad que aportan los mejores fondos de gestión activa?**

Rankia

www.rankia.com