

Sábado, 16 de enero de 2021

Amigo Owner,

Nuestros principales **errores** de 2020 han sido:

- **Retraso en la parte tecnológica.** Nuestra misión es conseguir que la gente invierta joven en empresas de calidad y multiplique sus ahorros. Para facilitar esto, es indispensable que el Owner (como nos llamamos los que invertimos a través de Rolnik) tenga disponibles las herramientas tecnológicas necesarias. No hemos sabido tener la infraestructura digital (poder operar en la web, aplicación móvil) a tiempo para el lanzamiento de los fondos. En el futuro tendremos que movernos más rápido.
- **No invertir completamente los fondos desde el primer día.** En Conviction (constituido el 3/7/20) fueron 2 meses y en Focus (2/10/20) tardamos 20 días. Aprendimos, pero no lo suficientemente rápido. Salvo que no encontremos suficientes empresas en las que invertir que reúnan lo que buscamos (caso muy raro habiendo más de 40.000 empresas cotizadas en el mundo), los fondos deben estar siempre invertidos. El coste de oportunidad de estar esperando a una caída para invertir es simplemente demasiado grande. Intentar hacer el timing perfecto al mercado es algo imposible. Lección aprendida.

Estos dos errores han sido principalmente míos. El segundo está solucionado y estamos trabajando en tener resuelto el primero en los próximos meses.

Conviction ha tenido una rentabilidad en sus primeros 6 meses (desde su inicio en julio hasta el 31/12/20) del **12,34%** (vs un 12,28% del índice MSCI ACWI que utilizamos como referencia). En **Focus** ha sido del **7,57%** (vs 9,99% del ACWI) desde el 2 de octubre hasta final de año.

Los próximos 50 años

Nos hemos propuesto que Rolnik exista durante 50 años. Para conseguirlo, vamos a necesitar hacer dos cosas:

- **Enfocarnos en invertir en las mejores empresas del mundo que podamos encontrar a precios razonables.**
Estamos convencidos de que invertir en empresas de calidad media o baja no es una apuesta ganadora a largo plazo. Para nosotros, las empresas de más calidad son las que tienen unos líderes, equipo y cultura excepcionales trabajando en negocios atractivos. Esto es con diferencia lo que más nos importa a la hora de invertir. Por supuesto, el precio que paguemos por ser propietarios de estas empresas también influye y debe ser lógico.

- **Ser capaces de cambiar de opinión. A menudo.**

Las mejores empresas de hoy no son las mismas que las de hace 20 años, que a su vez no eran las mismas que las de hace 40. El mundo cambia cada vez más rápido y si no somos capaces de cambiar con él y adaptarnos, nos quedaremos por el camino.

Desde el equipo de Rolnik queremos agradecerte que hayas confiado tus ahorros duramente ganados a nosotros. Trabajaremos incansablemente para estar a la altura de tu confianza. Esperamos poder multiplicar ahorros juntos durante muchos años/décadas.

Como compañero de equipo y Owner, quiero agradecer a Alejandra, Alfonso, Antonio, Fran, Juanjo y Julio el gran esfuerzo que hacen día tras día para conseguir lo que nos hemos propuesto. Rolnik está en buenas manos.

Para terminar, nuestro objetivo es ayudarte a multiplicar tus ahorros a ritmos más altos que los del índice global con el que nos comparamos. No va a ser fácil (los fondos activos que batan a sus índices son una minoría) pero en palabras de uno de los CEO que más admiramos "no somos lo suficientemente humildes como para no intentarlo".

Ahorra, multiplica, espera y disfruta.



Jaime Carrasco Houston
Director de Inversiones
CEO