



EMPRESA DE ASESORAMIENTO FINANCIERO REGULADA POR LA CMMV 183

Calle Colón, 4 - 5ªA | 46004 Valencia | T. 961 237 015 | [www.kaumarkets.com](http://www.kaumarkets.com)

# NUESTRO VALOR

Conocimiento **&** Tecnología

# CONOCIMIENTO

De los grandes inversores de la historia



W. BUFFETT



J. GREENBLATT



B. GRAHAM



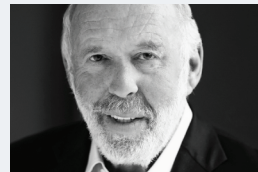
T. CARLISLE



P. LYNCH



C. ASNESS



J. SIMONS



D. TEPPER

y de 20 años de experiencia en los mercados... hemos vivido varias crisis

se traduce en estrategias de inversión:

## VALUE INVESTING

que aplicamos en el asesoramiento de clientes:

<b>INVERSIÓN DIRECTA</b> Resultados 2017	
Cartera tradicional .....	19,19%
Retorno absoluto .....	15,60%
Opciones .....	70,54%

Se traduce en estrategias de inversión:

## VALUE INVESTING

que aplicamos en el asesoramiento de clientes a través de vehículos:

CARTERAS DE FONDOS	
Dinámica .....	17,56%
Moderada .....	17,41%
Conservadora .....	17,45%

CARTERAS ETF	
Dinámica .....	14,63%
Moderada .....	10,96%
Conservadora .....	7,89%

Se traduce en estrategias de inversión:

# VALUE INVESTING

Clientes institucionales: fondos y sicavs

**FONVALCEM F.I.**

Quantitative Value Investment

**12,37%**

Rentabilidad 2017



**fórmulaKau**

tecnología

**4,23%**

Rentabilidad 08.01.2018

# TECNOLOGÍA

consideramos la tecnología como la clave:

PARA EL USO Y  
ORGANIZACIÓN  
DE LA  
INFORMACIÓN

PARA HACER LOS  
NEGOCIOS  
ESCALABLES  
Y LOS SERVICIOS  
BARATOS Y ACCESIBLES  
PARA EL CONSUMIDOR

Hemos puesto en marcha dos proyectos.



---

Creado para nosotros mismos para la selección de compañías, fondos y etf para nuestras carteras y ahora abierto para todos:

---

- Análisis fundamentales basados en más de 12.500 posibles combinaciones de métricas de valoración.
- Modelos de clasificación (Score) como los de Greenblatt, Piotroski, Net Net, Toby Carlisle, O'Shaughnessy, Cliff Asness, Yacktman...
- Varios modelos de cálculo del Valor Intrínseco de las acciones. Ratios de eficiencia, liquidez y solvencia; de resultados, ingresos, Cash Flow...
- Comparativas con medias industriales de cada uno de los ratios o métricas de valoración.
- Datos en cierre anual o TTM.
- Backesting de estrategias de Value Investing Cuantitativo, todas las que puedas imaginar y querer testar.
- Screening de acciones para identificar aquellas acciones que cumplen con las condiciones o criterios y métricas que definen tu estrategia de inversión.





## Qvalue *robo-advisor*

---

Asesoramiento gratuito en fondos y ETF  
basado en estrategias value investing.

---

- Ofrecemos un servicio de asesoramiento en toda España de calidad a precios asequible. Un sustituto de tu banco.
- Proyecto desarrollado junto a Andbank.
- Ofrecemos carteras para diversos perfiles: dinámico, moderado y conservador.



---

Hoy zonavalue.com

---

- Es accesible desde Visual Chart debido a nuestro acuerdo para incluirlo en sus servicios
- Estará este 2018 en sudamérica gracias a acuerdos con brokers para ofrecerlo a sus clientes
- Integrará este 2018 una solución de trading que aúna nuestra selección de acciones value con la inteligencia artificial. Desarrollamos juntos a un socio americano.

# COMO VEMOS EL MERCADO ESTE 2018

# EL MUNDO CRECE A TASAS DEL 3,1%

## EUROPA

Creciendo sin riesgos políticos

# 2,1%

ZONA EURO

Problemas: euro y petróleo

Todo irá bien mientras el BCE siga imprimiendo dinero.

# EL MUNDO CRECE A TASAS DEL 3,1%

EEUU

Ciclo muy largo de crecimiento, no vemos el final aún:

Tipos bajos  
Reforma fiscal  
Dólar mantenido

Es bueno para la bolsa... sobre todo en Europa donde los precios son más bajos.

# EL MUNDO CRECE A TASAS DEL 3,1%

Sin embargo podríamos hablar mucho de esto y de datos que nadie entiende...

## Cuando esto no es importante

# EL SECRETO DE LA CREACIÓN DE RIQUEZA: LAS EMPRESAS

Las que son capaces de crecer en cualquier entorno  
y tienen buenos negocios bien gestionados.

# LA DIFERENCIA ES CLARA CUANDO SABES ELEGIR:



INDITEX: enero 2008: 6,87 | enero 2018: 28,83 ..... **+319%**  
BURELLE: enero 2018 - 136,21 | enero 2018 - 1330 ..... **+876%**  
KPS: enero 2009 - 0,52 | enero 2018 - 14,84 ..... **+2.753%**



TELEFÓNICA: enero 2008: 28,60 | enero 2018: 9,95 ..... **-65,2%**  
IBERDROLA: enero 2008: 7,66 | enero 2018: 6,54 ..... **-13,8%**  
SANTANDER: enero 2008: 7,43 | enero 2018: 5,90 ..... **-20,6%**



# EL SECRETO DE LA INVERSIÓN... COMPRAR BIEN.

Si eres capaz de identificar estas empresas y comprarlas a buen precio  
puedes olvidarte del entorno.

Entonces el trabajo bien enfocado es:

Olvidarse del ruido

Estudiar empresas

Comprarlas  
a un precio adecuado

Esto nos trae otra vez a:

