

Objetivo de la práctica de sesión 9 y 10

Para una serie de acciones de renta variable, construiremos una cartera de activos, neutrales a mercado (Alternative Risk Premia), aplicando diferentes criterios de primas de riesgo.

Como ejemplo, en el ejercicio tendremos que construir los siguientes modelos.

	Value	Quality	Momentum	Low Beta	Size
Proceso de selección	Establecer un ranking de acciones a partir de dos ratios equiponderados: 1) EBITDA/EV (mejor cuanto más alto) 2) Dividendos de los últimos 12 Meses (mejor cuanto más alto)	Establecer un ranking de acciones a partir de dos ratios equiponderados: 1) Net operations Assets 2) Return on Invested Capital	Establecer un ranking de acciones a partir de las que mejor comportamiento han tenido los últimos 12 meses	Establecer un ranking de acciones por menor beta respecto al MSCI World	Establecer un ranking de acciones por menor capitalización
Posición larga	El 20% mejor de las acciones con mayor ranking de valoración	El 20% mejor de las acciones con mayor ranking de calidad	El 20% mejor de las acciones con mayor momentum	El 20% de acciones con menor beta	MSCI World Small Cap Index
Posición Corta	El 20% peor de las acciones con mayor ranking de valoración	El 20% peor de las acciones con mayor ranking de calidad	MSCI World Index	El 20% de acciones con mayor beta	MSCI World Index

En función de dichas primas de riesgo calcularemos:

1. Comportamiento histórico de cada estrategia, hallando la rentabilidad esperada y su volatilidad.
2. Dar peso a cada modelo / estrategia en función de un presupuesto de riesgo.
3. Hallar las correlaciones entre cada modelo.
4. Construir la cartera.
5. Conclusiones sobre la metodología y ventajas y desventajas de cada modelo aplicado.