

#1 *THE NEW YORK TIMES* BESTSELLER

EL CAMINO

ACELERA TU VIAJE
HACIA LA LIBERTAD FINANCIERA

TODO LO QUE NECESITAS SABER Y HACER
PARA GESTIONAR CORRECTAMENTE TUS INGRESOS,
TUS AHORROS Y TUS INVERSIONES

**PETER
MALLOUK**

**TONY
ROBBINS**

TRADUCCIÓN DE CRISTINA DE OLANO

PAIDÓS EMPRESA

El camino

Acelera tu viaje hacia la libertad
financiera

PETER MALLOUK
TONY ROBBINS

Traducción de Cristina de Olano

PAIDÓS EMPRESA

Sumario

Introducción, <i>por Peter Mallouk</i>	13
--	----

PARTE I

EL VIAJE POR DELANTE

1. El camino hacia la libertad, <i>por Tony Robbins</i>	19
2. El mundo está mejor de lo que crees, <i>por Peter Mallouk</i>	29
3. La fuerza motora detrás de cada decisión, <i>por Tony Robbins</i>	49

PARTE II

TRAZA TU CAMINO

4. Elige a tu guía de viaje, <i>por Peter Mallouk</i>	69
5. Las cuatro reglas de la inversión, <i>por Peter Mallouk</i>	87
6. La gestión del riesgo, <i>por Peter Mallouk</i>	107
7. Planificación patrimonial y sucesoria: tu último objetivo financiero, <i>por Peter Mallouk</i>	125

PARTE III
EL INICIO DEL CAMINO

8. Cómo funcionan los mercados, <i>por Peter Mallouk</i>	141
9. Todo está en tu cabeza, <i>por Peter Mallouk</i>	183
10. Clases de activos, <i>por Peter Mallouk</i>	213

PARTE IV
LA ESCALADA

11. Creación y gestión de la cartera inteligente, <i>por Peter Mallouk</i>	257
--	-----

PARTE V
LA CUMBRE

12. La decisión más importante de tu vida, <i>por Tony Robbins</i>	281
13. La búsqueda de la felicidad, <i>por Jonathan Clements</i>	295
14. Disfruta de tu viaje y de tu estancia en la cima, <i>por Peter Mallouk</i>	305
Bibliografía	311
Agradecimientos	315

Capítulo 1

El camino hacia la libertad

por Tony Robbins

De lo único que debemos tener miedo es del propio miedo.

Presidente FRANKLIN DELANO ROOSEVELT

Todos queremos ser libres de verdad. Libres para dedicarnos más a lo que queramos, cuando queramos y compartirlo con quienes amamos. Libres para vivir con pasión, generosidad, gratitud y paz interior. Esto es la libertad financiera. No es una cantidad de dinero; es un estado mental. E independientemente de en qué etapa de tu vida estés o cuál sea tu situación financiera actual, tú también puedes alcanzar el objetivo de la libertad financiera —sí, incluso en tiempos de crisis—. De hecho, muchas fortunas se han amasado en períodos de «máximo pesimismo».

Todos tenemos nuestra propia definición de libertad financiera. Para ti podría significar dedicar más tiempo a viajar, estar con tus hijos y tus nietos o apoyar una causa importante. Tal vez quieras dedicarte a trabajar porque es lo que te apetece hacer, no porque tengas que hacerlo. Al margen de lo que signifique para ti la libertad financiera, quizá te estés preguntando: ¿es posible realmente?

Después de entrevistar a más de cincuenta de las mentes financieras más brillantes del mundo, puedo decir con certeza que, en

efecto, existe un camino que te lleva hasta allí. Pero si quieres llegar a la meta, hay unas reglas claras que debes seguir. Trampas y obstáculos que has de evitar. Hay muchos personajes con malas intenciones que con sus consejos egoístas pueden desviarte del camino. Este libro trata en detalle todos estos temas. Conseguir la independencia financiera no es una ciencia exacta y, a pesar de quienes digan lo contrario, tampoco existe una fórmula mágica que te lleve a ser financieramente libre. Tu *yo* futuro no puede permitirse escalar sin contar con la sujeción de cuerdas y anclajes sólidos. Si estás decidido a hacer realidad tu visión personal de la libertad financiera, debes protegerte y colaborar en tu propio rescate.

Dependiendo de cuál sea tu situación actual, puede que la libertad financiera te parezca una quimera o que estés por el buen camino, pero que no sientas esa libertad. Podrías ser un *millenial* con una deuda estudiantil elevada. Podrías ser un *baby boomer* que necesita como sea ponerse al día. Incluso podrías ser alguien rico según la mayoría de los estándares, pero con un gran temor a perder todo por lo que has trabajado tan duro. De cualquier modo, este libro te dará las herramientas, las estrategias y la paz interior que necesitas, no sólo para lograr la libertad financiera, sino también para sentirte plenamente satisfecho durante el camino.

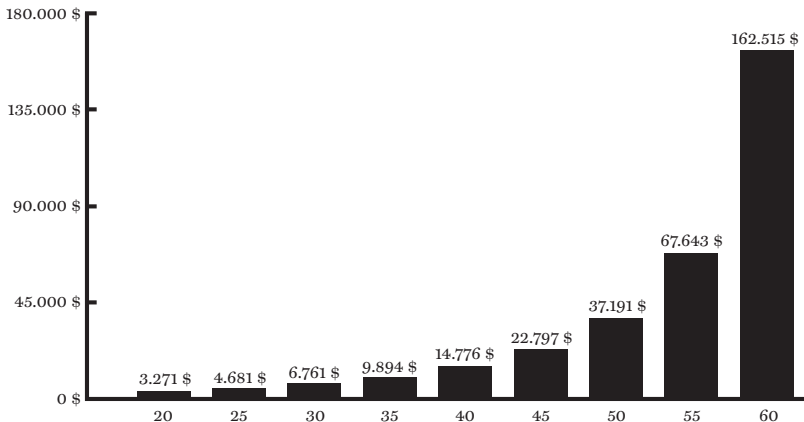
Conseguir el éxito de la noche a la mañana lleva décadas

Déjame contarte el mayor secreto de la libertad financiera: es más que probable que nunca ganes lo suficiente como para llegar hasta ahí. Para la gran mayoría, incluso para aquellos que ganan mucho dinero, ahorrar lo necesario para alcanzar la seguridad financiera es casi imposible. ¿No es curioso que cuanto más ganamos, parece que más gastamos? En la mayoría de las conversaciones sobre el tema, la gente cuenta que sus planes pasan por lograr una fuerte inyección de dinero: vender un negocio, ganar la lotería, conseguir un gran aumento o un ascenso, o recibir una herencia inesperada. Pero seamos sinceros: la esperanza no es

una estrategia. Hay demasiadas variables fuera de nuestro control para que ninguno de estos supuestos se haga realidad. Debemos aprovecharnos del poder de lo que Albert Einstein llamó «la octava maravilla del mundo»: el interés compuesto.

En *El punto clave: The Tipping Point* (Debolsillo, 2018), Malcolm Gladwell define el punto de inflexión como «el momento de la masa crítica, el umbral, el punto de ebullición». Esto es especialmente cierto cuando hablamos del poder del interés compuesto. Entonces, ¿quieres convertirte en millonario? Es factible, sobre todo si empiezas temprano. El esquema representado en el gráfico 1.1 es quizá uno de los más importantes que llegues a ver jamás (no obstante, cuenta con ver un montón de gráficos más, ¡ya que éste es un libro sobre finanzas!). En él se muestra la cantidad de dinero que necesitas invertir cada año para conseguir tener un millón de dólares ahorrados a los sesenta y cinco años. El supuesto de partida es una tasa de beneficio del 7 por ciento y la condición de invertir en una cuenta con impuestos diferidos, como puede ser un plan de pensiones. Si empiezas joven, te sorprenderá la cantidad que puedes llegar a ahorrar hasta tu jubilación. Si tienes veinte años, solamente necesitarás ahorrar 3.217 dólares al año o 272 dólares al mes. Pero si esperas a cumplir los cincuenta, tendrás que destinar 37.191 dólares al año o 3.099 dólares al mes.

Gráfico 1.1. Ahorro anual para ser millonario a los 65 años



Ahora bien, ¿es este gráfico una simplificación excesiva? Claro que lo es. No existe una cuenta mágica en la que puedas obtener un 7 por ciento de rentabilidad anual. De hecho, desde 2000 hasta finales de 2009 (una década entera), el índice S&P 500 generó un impresionante rendimiento del 0 por ciento, un fenómeno que se ha conocido como la «década perdida». Pero los inversores inteligentes no sólo poseen valores estadounidenses. A lo largo de mi propio camino hacia la libertad financiera tuve la oportunidad de reunirme con la leyenda de las inversiones Burt Malkiel, autor del famoso libro *Un paseo aleatorio por Wall Street* (Anaya, 2016). Me explicó que si durante la década perdida los inversores hubieran diversificado en acciones de Estados Unidos, acciones extranjeras, acciones de mercados emergentes, bonos y bienes raíces,³ habrían conseguido promediar un 6,7 por ciento de rentabilidad anual —todo ello en un período que abarcó la burbuja tecnológica, el 11-S y la crisis financiera de 2008.

En el momento de escribir estas líneas, nos encontramos inmersos en una pandemia provocada por la COVID-19 y con un temor cada vez mayor a que se produzca una recesión mundial, cuya duración y gravedad nadie puede adivinar. Lo importante es recordar que estos «inviernos económicos» son en realidad una de las mejores ocasiones para crear riqueza. Si eres capaz de mantener a raya tu miedo y controlar tus emociones, los grandes reveses del mercado pueden suponer una oportunidad única en la vida. ¿Por qué? ¡Porque todo está rebajado! Durante la Gran Depresión, Joseph Kennedy (padre) aumentó de manera considerable su fortuna invirtiendo grandes cantidades de dinero en inmuebles que estaban a la venta por una fracción de su valor anterior. En 1929, la fortuna de Kennedy rondaba los 4 millones de dólares (equivalente a 59,6 millones de dólares de hoy en día). Pero en 1935, sólo seis años después, isu riqueza se había dispa-

3. Desglosado de esta manera y reequilibrados anualmente: 33 por ciento en renta fija (VBMFX), 27 por ciento en acciones estadounidenses (VTSMX), 14 por ciento en acciones de mercados extranjeros desarrollados (VDMIX), 14 por ciento en mercados emergentes (VEIEX), 12 por ciento en fondos de inversión inmobiliaria (VGSIX).

rado hasta los 180 millones de dólares (equivalente a 3.360 millones de dólares de hoy)!

¿Los inviernos económicos son un desafío? Sin duda; no obstante, los inviernos no duran eternamente! Después siempre viene la primavera. Y, además, durante el invierno, no todos los días hay ventisca de nieve y está oscuro. También existen días soleados que nos recuerdan que el invierno no durará eternamente. Como verás en este libro, será determinante la forma en que elijas atravesar las siempre cambiantes «estaciones» de la inversión, tanto en el aspecto emocional como financiero.

Así que, para poder llegar a la cumbre de la libertad financiera (y permanecer allí), necesitas responder primero estas preguntas:

- ¿Qué inversiones hay disponibles para ti y cuáles son las más adecuadas en función de tus objetivos?
- ¿Qué combinación de inversiones vas a incluir en tu cuenta (o cuentas) y cómo serán gestionadas a lo largo del año?
- ¿Qué estrategia vas a utilizar para minimizar, dentro de la legalidad, el impacto fiscal (el mayor «gasto» de tu vida)?
- ¿Cómo vas a hacer para evitar los honorarios abusivos o las comisiones innecesarias para, de esta manera, aumentar considerablemente tu futuro fondo de reserva?
- ¿Cómo vas a sortear, e incluso aprovechar, las correcciones y caídas del mercado?
- ¿Cómo puedes elegir un asesor que esté obligado por ley a cumplir con el máximo nivel de atención a tu dinero (alerta de spoiler: la mayoría no lo están)?

Éstas son las preguntas que mi amigo y coautor, Peter Mallouk, aborda en este libro de gran valor. Peter cuenta con casi dos décadas de experiencia al mando de Creative Planning (<www.creativeplanning.com>), una empresa independiente de asesoramiento en materia de inversiones con un capital de cerca de cincuenta mil millones de dólares y que ofrece servicios integrales de gestión del patrimonio a miles de familias a lo largo de todo Estados Unidos. Peter ha resumido en este libro sus años de experiencia y sabiduría acumulada para, en un acto de generosidad,

ponerlos a disposición de cualquiera que quiera saber qué se necesita de verdad para lograr la seguridad y libertad financieras.

Pero tener las herramientas necesarias para lograr la libertad financiera y ponerlas en práctica son dos cosas diferentes. La ejecución siempre le gana al conocimiento. Si lograr la libertad financiera no es una ciencia exacta, ¿por qué vivimos en la época más próspera de la historia y, sin embargo, hay tanta gente que ni siquiera es capaz de alcanzar el nivel básico de seguridad financiera? Es aterrador que el 60 por ciento de los estadounidenses no tenga ni siquiera 1.000 dólares ahorrados para su jubilación. Y menos del 40 por ciento podría hacer frente a una emergencia de 500 dólares.

Somos una nación de consumidores, pero si queremos prosperar como colectivo, debemos dar el paso de convertirnos en propietarios. Muchos estadounidenses son dueños de un iPhone, pero ¿por qué no serlo de Apple? Muchos estadounidenses reciben a diario paquetes de Amazon, pero ¿por qué no adquirir la poderosa empresa minorista?⁴ Al margen de nuestro estatus socioeconómico, nada nos prohíbe beneficiarnos del poder del capitalismo más innovador. Cualquiera con unos pocos dólares puede poseer una parte de las principales empresas estadounidenses y ser propietario de la que quizá sea la economía más próspera y rentable de la historia mundial.

Seguimos avanzando

Sin lugar a dudas, nuestra relación con el dinero es emocional. Las estrategias y la información que necesitamos para alcanzar la libertad financiera están disponibles con facilidad, así que ¿por qué hay tanta gente que vaga sin rumbo, que está agobiada económicamente o que ni siquiera sabe que hay un camino para seguir? ¿Y por qué hay tanta gente con éxito financiero que se siente totalmente insatisfecha y fracasada en el aspecto emocional?

4. No es una selección de determinadas acciones. Sólo quería aclararlo.

La razón se encuentra en la peor palabra de cinco letras que uno se pueda imaginar...

M-I-E-D-O

El miedo es la fuerza invisible que nos impide alcanzar esa vida que realmente merecemos. Es el mayor obstáculo en el camino y, si no lo controlamos, puede llevarnos a tomar decisiones de inversión totalmente equivocadas.

Como descubrirás en las próximas páginas, nuestro cerebro está programado para centrarse en lo que no está bien, en lo que puede dañar o amenazar nuestra forma de vida. A menudo deseamos tener certezas por encima de todo. Pero ¿sabes qué? Convertirse en un gran inversor implica aceptar la incertidumbre. No hay duda de que para alcanzar la libertad financiera necesitas una estrategia adecuada, pero si no eres capaz de controlar tus pensamientos, es probable que tu estrategia fracase por culpa de una acción equivocada (por ejemplo, si vendes durante períodos de alta volatilidad y escondes los billetes bajo el colchón).

Las destrezas nacen de la repetición

En 2014 escribí *Dinero: domina el juego* (Deusto, 2018), un resumen de todo lo aprendido a lo largo de años entrevistando a verdaderos maestros del dinero como Carl Icahn, Ray Dalio y Jack Bogle. En aquella misma época, Peter escribió *The 5 Mistakes Every Investor Makes & How to Avoid Them* [Los cinco errores que cometen los inversores y cómo evitarlos]. Dos años más tarde, con el objetivo de que la gente entendiera realmente cómo funcionan los mercados y dejara de tener miedo a las correcciones y quiebras bursátiles, Peter y yo escribimos *Imbatible: la fórmula para alcanzar la libertad financiera* (Deusto, 2019). En estos momentos nos encontramos en medio de la «gran pausa», el mundo se ha detenido, y cuando volvamos a la vida normal sin duda habrá ganadores y perdedores.

Comparado con los anteriores, en este libro Peter profundiza mucho más en los fundamentos de cómo construir un plan y ganar el juego. Este volumen trata sobre cómo dominar la estrategia de inversión, no sólo los conceptos. Aunque también he incluido dos capítulos que hablan sobre el dominio de uno mismo. En el capítulo 3 analizaremos las «seis necesidades humanas», comunes a todos nosotros, y su influencia a lo largo de nuestro camino en la vida, en los negocios y en el dinero. Las conclusiones a las que llegamos transformarán tu calidad de vida. En el capítulo 12 abordaremos los motivos de por qué a menudo quienes disfrutaban de abundancia financiera son infelices y cómo tener hoy en día un sentimiento de abundancia. Si nos dejamos llevar por un cerebro fuera de control, todos tendemos a vivir en un estado de sufrimiento (miedo, ira, frustración). Debemos aprender a liberar nuestros pensamientos del secuestrador que habita en nuestro interior. Al hacerlo, podrás sentir la magnitud real de la verdadera riqueza: una vida llena de alegría, felicidad, generosidad, entusiasmo y paz interior.

Si has leído mis libros anteriores, es posible que observes cierta repetición en estos dos capítulos; no obstante, creo que merece la pena insistir en los principios. Mis propios mentores me han enseñado que las destrezas nacen de la repetición. No te conviertes en LeBron James o Stephen Curry realizando un par de lanzamientos a canasta durante un entrenamiento. Aunque ellos saben cómo encestar un tiro libre, siguen practicando miles de lanzamientos a la semana para que se quede arraigado en su sistema nervioso y puedan ejecutarlo bajo presión. ¡Éste es el camino que lleva a la maestría! Así que mientras lees, busca detalles importantes sobre cómo estos principios se manifiestan en tu vida y en tus relaciones actuales. Cuando vemos una película o escuchamos una canción que ya hemos oído antes, estamos en un momento diferente de nuestra vida y extraemos algo nuevo de ello. Creo que lo mismo se aplica a este caso.

El curso correcto

Vivimos en una época en la que nuestros miedos son potenciados y explotados tanto por los medios de comunicación como por las redes sociales. Añade una pandemia a la lista y el miedo sube hasta niveles extremadamente dañinos. Cada día nos llega una avalancha de información que intenta por todos los medios captar nuestra atención, de ahí el término *cazaclics* (*click bait*). Frente a la última tragedia, amenaza o enjambre de avispones asesinos que está azotando una ciudad cercana, las noticias positivas pasan a un segundo plano. La región de nuestro cerebro que regula el miedo está siendo estimulada continuamente y nuestros niveles de ansiedad están alcanzando máximos históricos.

Pero seamos sinceros. Si no aprendemos a controlar nuestros miedos, a dominar nuestra mente, nunca podremos poner en práctica los grandes principios de este libro. Recuerda que tener valor no significa no sentir miedo. Significa pasar a la acción y seguir adelante a pesar del miedo. Puede que leas este libro y que extraigas información valiosa, pero que nunca des los pasos necesarios para alcanzar el objetivo que tú y tu familia os merecéis. Pero yo sé que tú no eres así. Si has comprado este libro y todavía sigues leyéndolo, sé que eres de los pocos que «hacen» y no de los muchos que hablan.

El primer paso para liberar nuestra mente de la tiranía del terror es mediante un recalibrado de nuestras percepciones. Mientras paso el testigo a Peter Mallouk, me alegra que te adentres en el próximo capítulo. Obtendrás una visión completa de los increíbles momentos que estamos viviendo y del futuro exponencial e inimaginable que nos espera SIEMPRE Y CUANDO seamos capaces de armarnos con los conocimientos adecuados y aprendamos a vencer nuestros miedos.

¡Que comience el viaje!