



# ASEAFI

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

JORNADA EAF's. ANÁLISIS DE LA ENTRADA EN VIGOR DE MiFID II Y PERSPECTIVAS

## ASEAFI recomienda a las EAF's adaptarse "cuanto antes" a la nueva normativa para evitar las sanciones de CNMV



Ponentes del Panel que abordó los efectos que traerá MiFID II a las EAF's.

■ **García Ciriza: "Era una norma que pretendía favorecer el asesoramiento y lo que está haciendo es dificultarlo, poniendo muchas trabas y haciendo el asesoramiento independiente muy difícil"**

El presidente de la Asociación de Empresas de Asesoramiento Financiero (ASEAFI), Carlos García Ciriza, ha urgido a las EAF's a adaptarse cuanto antes a transposición de MiFID II para evitar sanciones, ya que el regulador a efectos prácticos podría exigir el cumplimiento desde enero de 2018, aunque para otros temas, como la nueva denominación, sí podemos disponer de mayor flexibilidad.

Así lo manifestó en el marco de la jornada 'EAFs. Análisis de la entrada en vigor de MiFID II y perspectivas', celebrada el pasado mes de noviembre en la Bolsa de Madrid con el objetivo de analizar el marco de actuación, tras el reciente real decreto ley que aprueba la entrada en vigor de MiFID II a las EAF's. Un encuentro en el que también se ha analizado y debatido sobre las perspectivas legislativas que tendrán lugar al adaptar la normativa.

Uno de los principales objetivos del evento de ASEAFI es el de intentar ayudar a las EAF's en su adaptación de MiFID II. Algo que no resulta fácil dada la envergadura que la carga normativa supone para las EAF's, y cuyos nuevos cambios exigen de una nueva adaptación, para empresas fuertemente lastradas, y con recursos muy limitados para poder llevarlo a cabo.

### SUMARIO

#### Jornada 'EAF's. Análisis de la entrada en vigor de MiFID II y perspectivas'

Celebrada el pasado mes de noviembre en la Bolsa de Madrid con el objetivo de analizar el marco de actuación, tras el reciente real decreto ley que aprueba la entrada en vigor de MiFID II a las EAF's. [PAG. 1-3](#)

#### OPINIÓN: Invertir es una carrera de fondo, no un sprint

David Cabeza. [RENTA4](#) [PAG. 4](#)

#### Inversión sensata Pyrford Global Total Return Fund (Sterling)

[BMO. Global Asset Management](#) [PAG. 6](#)

#### La economía global INFOGRAFÍA

[Schroders](#) [PAG. 7](#)

#### Alternativas de inversión para obtener mayor rentabilidad

[MytripleA](#) [PAG. 8](#)

■ **ASEAFI pide a la CNMV flexibilidad en la exigencia de cumplimiento, con el objetivo de poder realizar una transición progresiva**

CONTINUA EN PAG. 2



## JORNADA EAF'S. ANÁLISIS DE LA ENTRADA EN VIGOR DE MiFID II Y PERSPECTIVAS

VIENE DE LA PAG. 1



La jornada tuvo una gran acogida.

### DISTINCIÓN "ABSURDA"

Entre otras cosas, ha continuado García Ciriiza, con la transposición de MiFID II se "ha hecho una distinción del tipo del asesoramiento en base a la forma de facturar, cuando nosotros pensamos que una EAF que netea las retrocesiones que recibe es tan independiente como la que las devuelve".

Además, el presidente de ASEAFI considera que los nuevos requerimientos dejan a las EAF's en una situación muy comprometida, obligando a las de menor tamaño a buscar soluciones de fusión o integración y las de mayor tamaño se convertirán en agencias de valores, o sociedades gestoras, limitando a las ESIS que solo realizamos asesoramiento en materia de inversión.

■ *Para ASEAFI, una EAF que netea es tan independiente como aquella que las devuelve*



### TECNOLOGÍA PARA SER COMPETITIVOS Y ABARATAR PROCESOS

Por otro lado, ASEAFI recuerda que las entidades tienen necesariamente que invertir, en el doble sentido de que las oportunidades en el mercado financiero pasan por ser una empresa que se adapta a las nuevas tecnologías y el de automatizar y escalar procesos en el desempeño de la actividad.

El panel que abrió la jornada, 'Nueva Ley del Mercado de Valores, efectos de MiFID II y cómo va a afectar a las EAF's', Gloria Hernández Aler, de Finreg 360, Miguel Sánchez Monjo, de Cuatrecasas, Jorge Fernández, senior manager de EY, y Santiago Satrústegui, vicepresidente de EFPA España y presidente de Abante Asesores, analizaron en detalle el nuevo marco jurídico, los supuestos de aumento de calidad del servicio y el cobro de incentivos



Todos los ponentes coincidieron a la hora de recomendar adaptarse a la norma cuanto antes.

En este mismo espacio, se analizó cómo impacta a las EAF's la transposición de la normativa en la relación diaria con clientes, además de la nueva posibilidad de prestar asesoramiento financiero fuera de la Ley del Mercado de Valores, es decir sin necesidad de disponer de una licencia de EAF. Aspecto en el que se mostraron disparidad de opiniones.

■ *Los participantes mostraron disparidad de opiniones en cuanto a la posibilidad de prestar asesoramiento financiero sin licencia de EAF*



El presidente de ASEAFI, durante la presentación de la jornada celebrada en la Bolsa de Madrid.

CONTINUA EN PAG. 3

# JORNADA EAF'S. ANÁLISIS DE LA ENTRADA EN VIGOR DE MIFID II Y PERSPECTIVAS

VIENE DE LA PAG. 2



En el Panel de Mercados se analizó qué se espera en este último tramo del año.

## MERCADOS Y ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Un panel que en esta jornada tuvo una atención especial, dada la actual situación que se está viviendo, ha sido el de mercados y estrategias de inversión, en que se analizaron las perspectivas de los mercados, por sectores, de cara al último tramo del año y donde también se han planteado diferentes estrategias de adaptación.

Un debate que contó con Felipe Lería, director general para Iberia UBP, Luis Martín, director de ventas BMO Global Asset Management, Pilar García-Germán, senior sales manager de Fidelity Internacional, Celso Otero, gestor de fondos de Renta4, y con Susana Criado, directora de Capital Intereconomía, de moderadora.



GALERÍA DE FOTOS DE ESTA JORNADA



## MIFID II PARA EAFIS

De la mano del equipo de EY, con Jorge Fernández, senior manager legal de EY, se desarrolló qué tiene que hacer una EAF para adaptarse a MiFID II punto por punto y se explicó dónde poner el foco para evitar posibles sanciones.



ENLACE AL VIDEO  
MIFID PARA EAFIS  
PASS:  
ASEAFINORMATIVO



## INVERSIONES ALTERNATIVAS

Del mismo modo, en el espacio destinado a inversiones alternativas se presentaron algunas de las mejores oportunidades que se ofrecen en estos momentos. Para ello, hemos contado con Simón Bores Llanos, presidente de Search Funds Spain, de Sergio Antón, cofundador de MytripleA, de Ricardo Seixas, CEO de Fidentiis, y de Inés Andrade, vicepresidenta de Altamar Capital, con Sergio Miguez, Chief Economist de EFPA moderando el espacio.



Ponentes que participaron en el Panel sobre inversiones alternativas.

PATROCINAN



COLABORAN



MEDIA PARTNERS





*Hace unos días se celebró la conocida y mediática maratón de Nueva York. Como profesional del sector financiero y aficionado/practicante del atletismo, encuentro muchas similitudes entre los mejores maratonianos y los inversores a largo plazo más exitosos: bien preparados, constantes, metódicos, disciplinados, motivados, apasionados, disfrutan del proceso, son pacientes, fuertes mentalmente y tienen especial capacidad para aislarse del ruido.*

## Invertir es una carrera de fondo, no un sprint

### CONSTANTES, METÓDICOS Y DISCIPLINADOS

Buena parte del éxito del maratoniano se debe a la buena planificación y preparación realizada. Hay que definir el tiempo disponible para entrenar, el punto de partida, las características personales, y a partir de ahí diseñar un plan y trabajar sobre él. El viaje es duro, a veces agotador, pero al final del mismo, el esfuerzo y las horas empleados se hacen visibles en el buen resultado. La constancia y el trabajo normalmente son recompensados. Si intentas completar tu maratón una o dos semanas después de haber empezado a entrenar la carrera a pie en serio, probablemente te lesiones en la preparación o te retires el día de la maratón, deseando nunca más volver a correr la prueba. En la inversión ocurre algo parecido. Antes de comenzar a invertir, uno tiene que definir algunos aspectos: su tolerancia al riesgo, el retorno requerido, las necesidades de liquidez, la diversificación en valores. Y posteriormente, ha de ser muy metódico y disciplinado en el desarrollo del trabajo. Los mejores gestores de renta variable dedican muchas horas a buscar buenos negocios, compañías de calidad con fuertes barreras de entrada, y que a la vez coticen a un precio razonable. Para ello desarrollan procesos de inversión que requieren muchas horas de trabajo: investigar, estudiar, analizar memorias y estados financieros, reunirse con las compañías y expertos sectoriales, llegar a una valoración razonable, y monitorizar las posiciones.

### MOTIVADOS Y APASIONADOS, DISFRUTAN DEL PROCESO

Los mejores inversores que conozco demuestran su pasión y ganas de aprender, disfrutan del camino, del día a día en su trabajo. Tenemos la suerte de trabajar en una industria que nos aporta muchísimo a nivel intelectual, y donde suceden cosas emocionantes todos los días. De igual forma, más que tener un objetivo de "llegar primero", los mejores maratonianos disfrutan del camino, de un buen entrenamiento, se centran en cultivar la disciplina y persistencia necesaria para conseguir sus objetivos, se esfuerzan por ser mejores cada día, y gracias a esa motivación logran completar sus planes de entrenamiento y objetivos.

### LOS BENEFICIOS DE LA DIVERSIFICACIÓN Y LA CAPITALIZACIÓN COMPUESTA

Al preparar un maratón hay que alternar entrenamientos: desde rodajes largos y tranquilos, otros más intensos (intervalos o series), que permiten mejorar la capacidad anaeróbica, sin olvidar el trabajo de fuerza en gimnasio, para que los músculos sean más fuertes y puedan soportar la carga en la carrera. Todo ello se traduce en que seas un corredor más completo, y así poder llegar al día del maratón con una preparación óptima. De igual forma, una cartera de renta variable será más resistente si está correctamente diversificada entre distintas compañías. A modo de ejemplo, en los fondos Renta 4 Valor Europa o Renta 4 Bolsa, combinamos empresas de calidad ("quality compounders"), con ventajas competitivas sostenibles, inmersas en tendencias estructurales de crecimiento, junto con empresas infravaloradas significativamente por el mercado, donde encontramos una ineficiencia temporal que concede un potencial elevado a nuestra valoración teórica.

Buena parte del crecimiento en las carteras se produce por la "magia" de la capitalización compuesta. Compañías que reinvierten sus beneficios, haciendo sostenible su crecimiento, o fondos que reinvierten los dividendos que reparten las compañías para reforzar su posición en las mismas. Sus principios son ampliamente conocidos, y son los mismos que se aplican en el atletismo. Con cada maratón que se completa, si se ha trabajado bien, se "sube un escalón": mayor capacidad aeróbica y fortaleza, más experiencia, mayor conocimiento de la distancia, y sobre todo, conocimiento de uno mismo, algo que se puede aplicar en las siguientes experiencias.

■ *La inversión a largo plazo premia al inversor disciplinado y paciente, al igual que el maratón premia al atleta constante y fuerte mentalmente. El velocista, como el inversor a corto plazo, practica una disciplina diferente*

OPINIÓN



David Cabeza, gestor Renta4

renta4gestora

### PACIENTES, FUERTES MENTALMENTE, Y CON CAPACIDAD PARA AISLARSE DEL RUIDO

El velocista es emocional, como el inversor a corto plazo. Entra en pánico cuando hay fuertes correcciones, se muestra eufórico cuando hay rebotes, está pegado a la pantalla y chequea su cartera varias veces a lo largo del día. En cambio, el buen maratoniano está tranquilo en el día de la carrera, sabe que ha cumplido con su entrenamiento y está preparado psicológicamente. Al correr un maratón, como en la inversión, aparecen pensamientos negativos que pueden impedir alcanzar la meta. Se atraviesan distintas fases físicas y emocionales... comenzando por la euforia de los momentos iniciales, la charla/transición en los kilómetros centrales, el sufrimiento a partir del kilómetro 30-32 (el famoso muro)... y la alegría de los últimos metros de la prueba. Durante estas fases, nuestro estado anímico varía desde un punto hasta sus antípodas. Los maratonianos más exitosos son los que son capaces de mitigar estos momentos, gracias a que están mentalizados de su existencia y a que saben cómo superarlos. De la misma manera, los inversores de largo plazo más exitosos son aquellos que no pierden la calma en contextos de volatilidad, se aíslan del ruido de mercado, y aprovechan fuertes correcciones en la cotización de compañías excelentes para construir o reforzar su posición. Tarde o temprano, el mercado volverá a reconocer el valor de dichas compañías. Esto se produce debido a la famosa "aversión al riesgo". Los inversores tienden a sufrir el "dolor" de las pérdidas en mayor medida que el "placer" de las ganancias, lo que se traduce normalmente en una sobre-reacción a la volatilidad. En estos entornos es importante mantener la calma, enfocarse en el proceso y en los fundamentales de las compañías.



A S E A F I

## Hagamos **crecer los intereses** de los asesores financieros

ASÓCIATE  
A ASEAFI



**A**SEAFI se constituyó en 2010 con el firme objetivo de potenciar los intereses de las empresas de asesoramiento financiero. Desde ese momento, todos nuestros esfuerzos se han encaminado a difundir las bondades de los asesores financieros y a procurar la defensa de nuestros intereses en todas las relaciones. La fuerza de la asociación proviene del respaldo de los asociados, la

unión hace la fuerza. Coyunturalmente, pensamos que nos encontramos en un momento único para poner el valor el modelo del asesoramiento financiero de calidad, y que los inversores demanden nuestros servicios. Desde ASEAFI hemos decidido poner en marcha nuevas iniciativas para llegar a los inversores, participa y ASOCIATE al objetivo.

# ¡Asóciate!



HAGAMOS **CRECER** EL INTERÉS  
DE LOS ASESORES FINANCIEROS



A S E A F I

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

[www.aseafi.es](http://www.aseafi.es) | [info@aseafi.es](mailto:info@aseafi.es) | Telf 633 653 412



# Inversión sensata

## Pyrford Global Total Return Fund (Sterling)

Desde BMO Global Asset Management nos complace anunciar el registro en España del fondo Pyrford Global Total Return Fund. Lanzado en 2009, el fondo Pyrford Global Total Return (Sterling) se basa en una estrategia gestionada con éxito por Pyrford desde 1994.

Pyrford International es una boutique de inversión propiedad al 100% de BMO Global Asset Management desde 2007. Los inversores españoles pueden acceder al fondo de € 3.200mn a través de diferentes clases de acciones cubiertas al euro, lanzadas al comienzo del año. A través de un enfoque sensato y directo de la inversión, la estrategia tiene tres objetivos claros:

- Evitar perder dinero durante periodos de 12 meses.
- Proporcionar rentabilidades que batan a la inflación en un 5% (UKRPI).
- Baja volatilidad.

El fondo no utiliza estrategias complejas ni derivados. La cartera está puramente compuesta por acciones, bonos y liquidez, apostando por la renta variable, duración y divisas.

En renta variable, el equipo selecciona cuidadosamente acciones con valor atractivo emitidas por empresas consolidadas y con modelos de negocios estables. Las posiciones de renta fija están restringidas a los bonos de gobierno con una calificación AA ó superior con

un gran enfoque en la duración (sensibilidad a los movimientos en los tipos de interés) y en la divisa. El equipo de gestión ignora el sentimiento a corto plazo y ajusta activamente la distribución de activos. Evitan áreas consideradas caras y de alto riesgo, centrándose en cambio en áreas infravaloradas que ofrecen un potencial a largo plazo.

Mediante una combinación de la distribución activa de activos y cuidadosa selección de valores, la estrategia ha logrado excepcionales resultados:

- 22 años de resultados positivos en un historial de 23 años
- Superó el índice de inflación en cerca de 5% anualizado desde 1994
- Volatilidad similar a la renta fija, generando rentabilidades a largo plazo de renta variable
- 4 de los 5 inversores más senior llevan juntos en Pyrford desde hace más de 20 años

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras. El objetivo de proporcionar rentabilidades positivas con independencia de las condiciones del mercado no se puede garantizar. El valor de las inversiones y los ingresos provenientes de las mismas pueden disminuir al igual que aumentar como consecuencia de oscilaciones de los mercados bursátiles o las divisas, y los inversores podrían no recuperar el importe invertido originalmente.

### Datos de rentabilidad actualizados a septiembre de 2018

	2000	2001	2002	2008	2011	2015
Pyrford GTR – Estrategia	+11,7%	+3,9%	+2,1%	+12,8%	+5,0%	+2,6%
FTSE 100	-8,2%	-14,1%	-22,2%	-28,3%	-2,2%	-1,3%

### Rentabilidad a 12 meses (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Pyrford GTR – Estrategia	1,34	3,50	9,95	4,53	0,33
UK RPI+ 5% p.a.	8,37	8,77	6,94	6,06	7,64
MSCI World Index	13,05	17,60	17,69	14,13	4,69
FTSE All Share	9,15	14,90	3,82	5,38	5,61
FTA British Govt Fixed All Stocks	1,25	-2,56	13,96	9,48	2,59

Fuente: Pyrford International. Datos de la estrategia a 31.07.2018, bruto de comisiones.

### OBTENGA MÁS INFORMACIÓN

Visite nuestra página web o descargue nuestra guía de fondos de Pyrford Global Total Return (Sterling) para obtener información sobre el enfoque de retorno absoluto de Pyrford y los impresionantes resultados que han logrado.

### PRESENTAMOS PYRFORD INTERNATIONAL

Un especialista en inversiones que opera como parte de BMO Global Asset Management. Actualmente gestionan cerca de 8 000 millones de euros (31 de marzo de 2018), utilizando un enfoque basado con perspectiva a largo plazo, un enfoque en la calidad, una postura firme sobre la valoración y una diversificación adecuada.



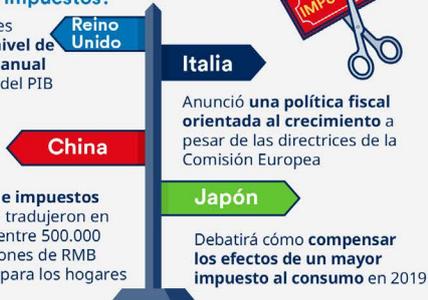
MÁS INFORMACIÓN  
Y CONTENIDOS



### Global: siguiendo los pasos de Trump

#### ¿Están los gobiernos siguiendo el ejemplo de EE. UU. y adoptando medidas presupuestarias, como las bajadas de impuestos?

Las rebajas fiscales **aumentarán el nivel de endeudamiento anual** como porcentaje del PIB el año que viene



#### ¿Se ralentizará aún más el comercio global?



Fuente: Thomson Reuters Datastream, Schroders Economic Group, 23 de octubre de 2018. Comercio mundial, variación interanual, media móvil a 3 meses

**De cara al futuro**  
Los gobiernos se ven presionados para adoptar nuevas políticas fiscales y de aumento del gasto para compensar la debilidad del crecimiento

### Zona euro: mantenga la calma y siga adelante

#### El índice de gestores de compras (PMI\*) cayó del 54,2 al 52,7 en octubre

Debido al descenso en la producción de automóviles



#### Buenas noticias

El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, declaró en su última rueda de prensa que el descenso en la producción de automóviles era un factor aislado

La producción industrial de España y Francia vivió su mejor trimestre desde 2017

#### Que fue provocado por la implementación de las nuevas normas internacionales sobre emisiones



El sector automovilístico alemán ha sido el más afectado en comparación con el resto de Europa

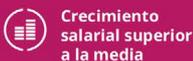


La producción industrial en su conjunto muestra niveles más reducidos en Alemania, donde cayó un 1,2% en el tercer trimestre

#### El panorama general de la zona euro sigue siendo saludable. El crecimiento del PIB sigue por encima de la tendencia:



Caída del desempleo



Crecimiento salarial superior a la media

#### Encuesta IFO: los datos sobre producción para Alemania muestran la debilidad del sector automovilístico

Salidos normalizados (media móvil a 3 meses)



Fuente: Thomson Reuters Datastream, IFO, Schroders Economics Group, 29 de octubre de 2018.

### Mercados emergentes: Brasil respalda a Bolsonaro



#### Jair Bolsonaro se convierte en presidente electo

La victoria electoral impulsa la confianza de los inversores y los precios de los activos

Repunta la confianza en las perspectivas de Brasil, pero: La reforma presupuestaria y, en concreto, la reforma de las pensiones son sumamente necesarias

Debemos estar alerta ante cualquier titubeo en intenciones políticas

Una buena noticia económica por ahora, pero falta por ver la prueba real

#### ¿Puede Brasil actuar con la rapidez suficiente para atajar una crisis de deuda?



\* El índice de gestores de compras (PMI) es un indicador de la situación económica de los sectores manufacturero y de servicios. El objetivo del índice PMI es proporcionar información sobre las condiciones empresariales actuales a los directivos de empresas, analistas y gestores de compras.

Fuente: Schroders, a noviembre de 2018.

La rentabilidad registrada en el pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. El precio de las acciones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto subir como bajar y los inversores pueden no recuperar el importe original invertido. Las previsiones recogidas en el documento son el resultado de modelos estadísticos basados en una serie de supuestos. Las previsiones están sujetas a un alto nivel de incertidumbre sobre los factores económicos y de mercado futuros que pueden afectar a los resultados futuros reales. Las previsiones se ofrecen con fines informativos a fecha de hoy. Nuestros supuestos pueden variar sustancialmente en función de los cambios que puedan producirse en los supuestos subyacentes, por ejemplo, a medida que cambien las condiciones económicas y del mercado. No asumimos ninguna obligación de informarle de las actualizaciones o cambios en estos datos conforme cambien los supuestos, las condiciones económicas y del mercado, los modelos u otros aspectos.

**Información importante:** Schroders ha expresado sus propios puntos de vista y opiniones de este documento y estos pueden cambiar. El presente documento ha sido redactado con una finalidad exclusivamente informativa. Su contenido no constituye una oferta de compra o venta de ningún instrumento o título financiero, ni una sugerencia para adoptar ninguna estrategia de inversión. La información contenida en el presente no constituye un asesoramiento, una recomendación o un análisis de inversión y no tiene en cuenta las circunstancias específicas de ningún destinatario. Este material no constituye una recomendación contable, jurídica o tributaria y no debe ser tenido en cuenta a tales efectos. Se considera que la información contenida en este documento es fiable, pero Schroders no garantiza su exhaustividad o exactitud. La compañía no se responsabiliza de los errores de hecho u opiniones. No se debe tomar como referencia la información y opiniones contenidas en este documento a la hora de tomar decisiones estratégicas o decisiones personales de inversión. Schroders será responsable del tratamiento de tus datos personales. Para obtener información sobre cómo Schroders podría tratar tus datos personales, consulta nuestra Política de privacidad disponible en [www.schroders.com/en/privacy-policy](http://www.schroders.com/en/privacy-policy) o solicítala a [infospain@schroders.es](mailto:infospain@schroders.es) en caso de que no tengas acceso a este sitio web. Publicado por: Schroder Investment Management (Europe) S.A. 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de registro Luxemburgo B 37.799. 1118/25



# Alternativas de inversión para obtener mayor rentabilidad

Los productos de inversión de renta variable, generalmente, se encuentran estrechamente ligados a los mercados. En los últimos años convulsos, decantarse por productos de inversión bursátiles implica un constante conocimiento y actualización del mercado macroeconómico. Del mismo modo, cada día más inversores no especializados buscan alternativas y posibilidades de inversión que se adapten a sus necesidades y no impliquen unos conocimientos económicos avanzados.

**MytripleA**, plataforma de acceso al crowdlending, ofrece diferentes productos de inversión descorrelacionados de los mercados idóneos para inversores particulares como para inversores profesionales, y dentro de sus clientes cuenta con diversos inversores institucionales tanto nacionales como internacionales.

## EL CROWDLENDING

El crowdlending es una opción de inversión, dónde inversores particulares o inversores profesionales prestan su dinero a empresas o particulares a cambio de una rentabilidad por su dinero.

**MytripleA** se especializa en crowdlending para empresas proporcionando nuevas oportunidades de inversión a aquellos inversores que deciden prestar su dinero directamente a empresas que han sido previamente analizadas.

Pero, ¿Cuáles son las ventajas de la inversión a través de crowdlending?

- Diversificación de la inversión
- Rentabilidad
- Economía colaborativa

## OPCIONES DE INVERSIÓN OFRECIDAS POR MYTRIPLEA

La principal virtud de **MytripleA** ha sido la manera en que ha concretado y definido el producto de inversión alternativa, articulando en algunos casos mecanismo de seguridad hasta ahora de acceso exclusivo para la banca, detectando nichos de financiación empresarial con atractivos ratios de rentabilidad-riesgo o llegando acuerdos con aseguradoras como Crédito y Caución.

A continuación mostramos los tres productos a los que tienen acceso los inversores en **MytripleA**

### INVERSIÓN SEGURA CON GARANTÍA DE UNA SGR

Estas operaciones de inversión están avaladas por una Sociedad de Garantía Recíproca que garantiza el 100% del capital invertido y los intereses ordinarios. Por lo tanto se trata de productos de inversión ideales para aquellos inversores más conservadores que buscan rentabilizar su dinero sin incurrir en un riesgo elevado. **MytripleA** ofrece una rentabilidad media anual del 2% garantizado con un plazo de vencimiento entre 3 y 5 años con devolución a través de cuotas mensuales.

### INVERSIÓN CON ALTA RENTABILIDAD Y RIESGO MEDIDO

Son inversiones para perfiles de riesgo mayores dado que en este caso no se cuenta con la garantía de SGR, si bien la inversión se destina a empresas de mucho mayor tamaño (facturan media superior a 40 mill. €), antigüedad superior a 10 años y que en la mayoría de los casos se aporta el aval personal de los socios o empresa matriz. Estas operaciones han obtenido desde su lanzamiento una rentabilidad neta (incluida posible morosidad) superior al 5% y un plazo de vencimiento que transcurre, generalmente, entre los 12 y los 18 meses con recuperación a través de cuotas mensuales compuestas de capital e intereses.

### INVERSIÓN A CORTO PLAZO EN FACTORING

Los inversores pueden financiar el circulante de las empresas mediante la adquisición de sus créditos comerciales, las empresas obtienen financiación a corto plazo a cambio de pagar una rentabilidad a los inversores. Son operaciones recurrentes con una rentabilidad entre un 3% y un 7% anual con un plazo medio de 90 días y devolución al vencimiento. Además, algunas operaciones pueden contar con un seguro de crédito por insolvencia del deudor, gracias al acuerdo que **MytripleA** tiene formalizado con Crédito y Caución. Adicionalmente a esta cobertura, **MytripleA** realiza en muchos casos la verificación puntual de la factura a descontar. En cada oportunidad de inversión de este tipo se especifica el detalle de estos dos puntos.



MÁS INFORMACIÓN  
Y CONTENIDOS

Datos de rentabilidad actualizados a septiembre de 2018

	PRÉSTAMOS SGR	PRÉSTAMOS ALTA RENTABILIDAD	FACTORING
	Desde 2015 a septiembre de 2018	Desde abril 2017 a septiembre de 2018	Producto ofrecido desde febrero de 2018
RENTABILIDAD	2% anual	4,87% anual	4,74% anual



Desde ASEAFI hemos desarrollado una nueva línea de comunicación, complementaria a la que venimos desarrollando dentro del mundo profesional, dirigida a mejorar la educación financiera de los usuarios de servicios financieros.

## Aseafi comprometida con la educación financiera

Como asociación que representa a los asesores financieros, estamos comprometidos con la labor de concienciar en la importancia de adquirir un adecuado nivel de educación financiera, que ayude a los ciudadanos a realizar una mejor planificación, y a medir adecuadamente los riesgos, contribuyendo a su propia estabilidad y en beneficio último de todos.

Para ello, hemos creado un programa de diferentes iniciativas que iremos desarrollando para aportar nuestro granito de arena a la hora de formar a los inversores.

Iniciativas en colaboración con distintos medios de comunicación como Intereconomía o Estrategias de inversión y que iremos ampliando en los próximos meses también con instituciones y otras organizaciones.

Como ejemplo:

Entrevista a Carlos García Ciriza, presidente de ASEAFI, en el programa *La Puntilla*, con Susana Criado. *Radio Intereconomía*

[www.aseafi.es/wp-content/uploads/2018/12/La-Puntilla-051218-Carlos-García-Ciriza.mp3](http://www.aseafi.es/wp-content/uploads/2018/12/La-Puntilla-051218-Carlos-García-Ciriza.mp3)

Entrevista a José Tailhan de la Mata, director de Marketing y Comunicación de ASEAFI, en el programa *La Puntilla*, con Susana Criado. *Radio Intereconomía*

[www.aseafi.es/wp-content/uploads/2018/12/La-Puntilla-281118-Jose-Tahilan.mp3](http://www.aseafi.es/wp-content/uploads/2018/12/La-Puntilla-281118-Jose-Tahilan.mp3)

■ Hemos creado un programa de diferentes iniciativas que iremos desarrollando para aportar nuestro granito de arena a la hora de formar a los inversores



## NUEVOS PATROCINADORES

Entidades que colaboran con ASEAFI, apoyando el desarrollo del asesoramiento financiero regulado, y aportando valor añadido a las EAFI a través de sus productos y servicios. Se establece así una relación "win,win".

Desde Aseafi coordinamos conjuntamente con empresas diferentes actividades como eventos, jornadas, presentaciones y colaboraciones, con el objetivo común de la difusión del asesoramiento en materia de inversión regulado. Esta relación origina una gran cantidad de beneficios mutuos.



MÁS INFORMACIÓN  
Y CONTENIDOS

**REFINITIV™**

Antiguamente unidad Financial & Risk de THOMSON REUTERS. Acaba de firmar una alianza con Openfinance, combinando sus respectivas herramientas Eikon y Bestporfolio. Ofreciendo a los asesores financieros la tecnología de gestión de Bestporfolio, junto con las fuentes de información financieras de Thomson.

[www.refinitiv.com/en](http://www.refinitiv.com/en)

**renta4gestora**  
**renta4luxembourg**

RENTA 4 BANCO y GESTORA, con más de 32 años de historia, es el primer Banco Español Independiente y especializado en gestión patrimonial, mercados de capitales y servicios de inversión. Cuenta con casi 497.000 clientes (red propia y de terceros) y más de 20.600 millones de euros bajo gestión, administración y custodia (+17,8% interanual), a marzo 2018.

[www.renta4.com](http://www.renta4.com)