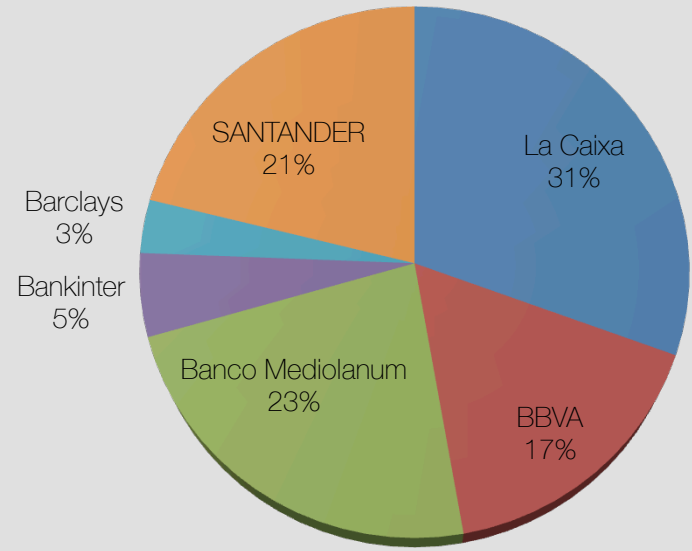


EJEMPLO REAL DE ESTUDIO DE CARTERA

Índice

1. Análisis y valoración de la cartera
 - a) Distribución actual de la cartera por Entidades
 - b) Distribución actual de la cartera por Tipo de Activos
 - c) Comentarios Generales sobre la Cartera
 - d) Propuesta de Distribución

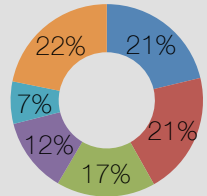
Análisis y Valoración de la Cartera. Distribución por Entidades



Total Cartera = 5.916.424 €

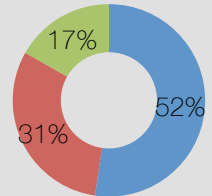
Análisis y Valoración de la Cartera. Distribución por Entidades

La Caixa



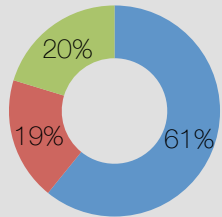
- DEPÓSITOS
- FONDOS DE INVERSIÓN
- PPI

BBVA



- CASH
- FONDOS
- ACCIONES

Banco Mediolanum



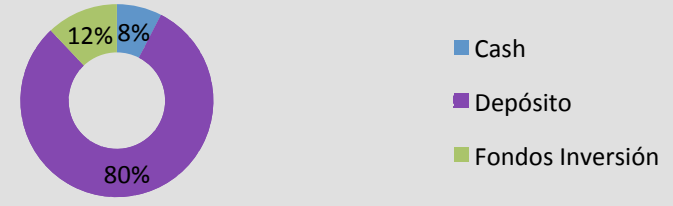
- CASH
- FONDOS INVERSIÓN
- SEGURO DE VIDA

Análisis y Valoración de la Cartera. Distribución por Entidades

Bankinter



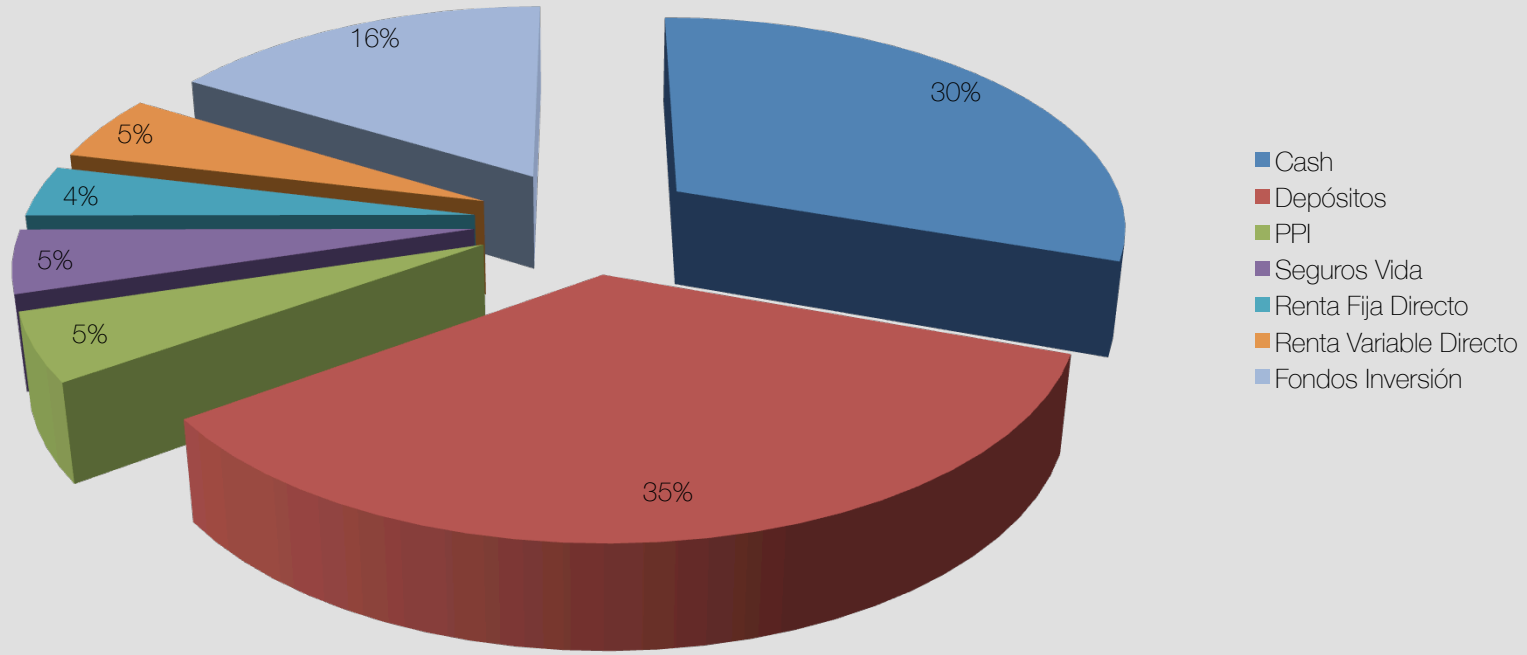
Barclays



Santander



Análisis y Valoración de la Cartera. Distribución por Tipo de Activos



Cash	Depósitos	PPI	Seguros Vida	Renta Fija Directo	Renta Variable Directo	Fondos Inversión
1.798.800,85 €	2.054.729,89 €	300.857,96 €	279.900,00 €	227.329,30 €	294.120,16 €	960.686,02 €

Análisis y Valoración de la Cartera. Comentarios Generales

- ❑ Excesivo número de productos (más de 20) acumulados durante los años sin una estrategia unificada.
- ❑ Necesidad de seguimiento con el planteamiento actual: nivel de riesgo, expectativas y rentabilidad.
- ❑ Necesidad de estudio de necesidades de liquidez, gran peso sin retribución.
- ❑ Productos Sustitutivos en exposición directa a valores.
- ❑ Performance por debajo de la cartera modelo de LWM del mismo perfil de riesgo, tanto en agregado como por entidades:

(BBVA Solo Fondos)	-2,53%
(LC Sólo Fondos)	0,97%
Cartera LWM	7,25%
(BBVA Sólo RV)	10,33%
(LC Sólo RV)	7,83%
Cartera Valores LWM	32,40%

Análisis y Valoración de la Cartera. Comentarios Generales

- ❑ Costes: La cartera de fondos de inversión actual tiene productos excesivamente caros.

NOMBRE DEL FONDO	TER
Mediolanum Fondcuenta FI	1,16%
BBVA DIF Latam Fixed Income I	1,90%
FonCaixa Bolsa USA FI	2,19%
FonCaixa Bolsa Euro FI	2,22%
FonCaixa Bolsa Sel. Global Estándar FI	3,19%
FonCaixa Bolsa Sel. Japón Estándar FI	3,21%
Mediolanum BB US Collection L H	3,62%
Mediolanum BB MS Gbl Sel L A	3,69%
Mediolanum BB Franklin Temp EmMkts SelLA	3,76%
Mediolanum BB Coupon SC L A	3,80%
Mediolanum BB Coupon SC LH A	3,85%
Mediolanum BB European Collection L H	3,89%
Mediolanum BB JPMorgan Gbl Sel L A	3,95%
Mediolanum BB BlackRock Gbl Sel L A	3,99%

Análisis y Valoración de la Cartera. Propuesta de Distribución

- ❑ Racionalización a nivel de producto: Debemos tender a fondos de inversión dedicados a activos y zonas concretas.
 - ❑ Objetivo: invertir directamente en vez de emplear carteras gestionadas o fondos perfilados que nos complican el seguimiento de la distribución de activos y del riesgo asumido.
- ❑ Racionalización de costes: Concentrar inversiones y eliminar productos con costes elevados
- ❑ Seguimiento de productos a plazo: Depósitos, planes de pensiones e inversiones en directo.
- ❑ Además del análisis de productos en esta presentación, las recomendaciones de cambio se podrán incluir dentro de una propuesta de inversión concreta.

Análisis y Valoración de la Cartera. Propuesta de Distribución

- ❑ Adicionalmente y debido a la gran importancia que en la cartera tiene la exposición, tanto de forma directa como mediante Fondos de Inversión, a Renta Variable España, cabe destacar el Servicio de Asesoramiento en Valores de LWM.

- ❑ Los objetivos son:
 - ❑ Ofrecer al inversor una cartera de 10 valores de renta variable española, así como su seguimiento con las correspondientes recomendaciones de compra y venta.
 - ❑ Invertir en valores con una elevada rentabilidad esperada de acuerdo con el método aplicado por LWM, y con una alta rentabilidad por dividendo.
 - ❑ Proporcionar un servicio de asesoramiento sistemático y homogéneo, donde no se tengan en cuenta las circunstancias fiscales particulares de cada cliente y donde LWM, analizará previamente si el perfil del cliente, es apto para este servicio.

Anexo. Selección de Activos

□ A la hora de seleccionar fondos evaluamos cinco pilares claves que consideramos son críticos para determinar la capacidad de un fondo para tener éxito.

Personal

- ◆ Se valoran diversos aspectos como: experiencia , capacidades, estabilidad, carga de trabajo, flujos de comunicación, alineación de intereses.

Firma Gestora

- ◆ Se evalúan aspectos tales como: estructura organizativa, reclutamiento y retención del talento, alineación de intereses con los inversores, riesgo operacional y cumplimiento normativo.

Proceso

- ◆ Se analiza la filosofía de inversión, el proceso de construcción de cartera y como se maneja el riesgo

Performance

- ◆ En este apartado se evalúan los datos pasados de rentabilidad y riesgo con el objetivo de determinar su comportamiento futuro en diferentes entornos de mercado.

LWMM
Asesores Patrimoniales