



# ***PROFIM***

## ***Asesores Patrimoniales EAFI***

***C/Juan de Mena, 19 28014 Madrid***  
***Tlf.: 91 521 11 25***  
***profim@profim.es***

***C/Henao, 13 48009 Bilbao***  
***Tlf.: 94 423 80 15***  
***bilbao@profim.es***

***Pº de Gràcia, 110 08008 Barcelona***  
***Tlf.: 93 238 47 17***  
***barcelona@profim.es***

***www.profim.es***

# Profim es



# Profim es

**independencia**

- ✓ No está obligado a objetivos de colocación de productos (no tiene producto propio)
- ✓ Objetividad en el asesoramiento
- ✓ 100% Arquitectura abierta: podemos recomendar cualquier producto del mercado

**experiencia**

- ✓ Primera empresa española en ofrecer asesoramiento financiero independiente (fundada en 1995)
- ✓ Equipo de asesores con experiencia media superior a los 10 años en mercados financieros
- ✓ Más de 900 Millones € asesorados (clientes particulares)

**servicio personalizado**

- ✓ Diseño de carteras de fondos a la medida de cada inversor seleccionando los mejores productos del mercado para cada activo, sector o país
- ✓ Servicio de seguimiento perfilado y personalizado

**especialización en asesoramiento**

- ✓ Sólo asesora sobre fondos de inversión, ETFs, productos estructurados y planes de pensiones o vehículos de inversión que contengan estos activos (SICAVS, seguros UNIT LINKED, etc...).
- ✓ Asesora también a instituciones (Bancos, Sociedades de valores, SICAVs, Family Offices, etc)

# Independencia

**No obligado a objetivos de colocación**



**PROFIM no gestiona ni distribuye fondos de inversión ni tampoco planes de pensiones, sino que elige los mejores del mercado para cada tipo de inversión**

**Asesorar no es vender: PROFIM vende asesoramiento, no productos**

**Objetividad en el asesoramiento**



**No participa ni está participada por entidades financieras que gestionen o comercialicen fondos de inversión.**

**Tampoco mantiene acuerdos de distribución con gestoras de fondos y por lo tanto no está obligada a recomendar un producto determinado por motivos comerciales**

**100% arquitectura abierta**



**Análisis de todos los fondos de inversión, ETF's, planes de pensiones y productos estructurados disponibles en el mercado.**

**Analiza y recomienda cualquier instrumento de inversión colectiva registrado en la CNMV que pueda ser interesante para sus clientes**

# Experiencia

1995

Primera empresa en ofrecer en España asesoramiento libre e independiente en el diseño de carteras formadas por fondos de inversión y de pensiones



2003

Inauguración de la oficina de Barcelona



2010

- Profim registrada como EAFI en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)\*
- Asesora a más de 1.500 clientes particulares que representan un volumen total de 900 millones de euros.



2011

Inauguración de la oficina de Bilbao

\* <http://www.cnmv.es/portal/Consultas/ESI/EAFI.aspx?tipo=EAF&numero=26>

# ¿Qué es una EAFI?

EAFI: empresa de asesoramiento financiero regulada por la CNMV

Actividad: prestar servicios de asesoramiento financiero a sus clientes, servicios distintos de la gestión o distribución de productos financieros.

La regulación de las EAFI tiene su origen en una serie de directivas de la Unión Europea dirigidas a establecer una frontera clara entre quién es un vendedor y quien es un asesor

El objetivo de un vendedor es vender sus productos. El del asesor es asesorar a sus clientes.

Se considera que una EAFI es independiente cuando no tiene producto propio que vender sino que elige los mejores del mercado para cada tipo de inversión/cliente.

Asimismo se considera una condición necesaria para ofrecer asesoramiento independiente que la EAFI no esté participada por ninguna entidad que gestione o distribuya productos financieros

# Un ciclo completo de asesoramiento personalizado

## Perfil de inversión

- ✓ Análisis de necesidades específicas del cliente, objetivos de inversión y perfil de riesgo
- ✓ Carteras perfiladas y personalizadas

## Diseño cartera/ revisión de cartera

- ✓ Diseño de cartera adaptada al perfil de inversión del cliente y las expectativas de evolución futura de los mercados financieros.
- ✓ Se mantendrán en la recomendación aquellos productos que tuviera el cliente y que cumplan las condiciones anteriores.

## Apoyo al cliente en creación de cartera

- ✓ PROFIM también selecciona para sus clientes las plataformas operativas (Bancos) que mejor se adaptan a sus necesidades
- ✓ Suscripción de los fondos recomendados
- ✓ Opcionalmente, el cliente puede adquirir y reembolsar sus participaciones en fondos en una entidad de su elección

## Seguimiento

- ✓ Seguimiento continuado y actualización de la cartera en función de cambios en la situación de los mercados y/o el perfil de inversión del cliente.
- ✓ Se realiza a través de informes trimestrales perfilados y personalizados, notas de análisis, alertas y alarmas

# Análisis

Universo de  
fondos

Selección de  
fondos mediante  
análisis  
cualitativo y  
cuantitativo

Diseño de  
carteras modelo



## PERSONAL

- ✓ Experiencia.
- ✓ Gestores.
- ✓ Organización.
- ✓ Estabilidad.
- ✓ Motivación.

## RENTABILIDAD

- ✓ Rentabilidad Pasada.
- ✓ Relación. rentabilidad/riesgo.
- ✓ Comparación con fondos similares.
- ✓ Comparación con índice de referencia

## LA CARTERA

- ✓ Activos.
- ✓ Características.
- ✓ Sectores, posiciones significativas.
- ✓ Duración (renta fija).
- ✓ Derivados.

## PROCESO

- ✓ Distribución de Activos.
- ✓ Tipo de Análisis.
- ✓ Criterio de Selección de Valores.
- ✓ Estilo de Gestión (“value”, “growth”)

# El proceso de análisis y selección de fondos

Porque existen los ciclos económicos, los activos están en rotación permanentemente. Por eso en PROFIM no elegimos activos según su rentabilidad pasada, sino en función de expectativas de rentabilidad futura

2000		2001		2002		2003		2004	
Bonds USA	14,7%	Bonds USA	12,3%	Bonds Europe	8,9%	Equities Europe	15,8%	Equities Europe	9,5%
USD vs EUR	6,8%	Bonds Europe	5,7%	Money Market	3,5%	Equities Japan	13,3%	Equities Japan	4,7%
Bonds Europe	5,4%	USD vs EUR	5,2%	Bonds USA	-4,8%	Equities USA	7,4%	Bonds Europe	4,5%
Money Market	3,5%	Money Market	4,7%	Convertibles	-13,4%	Bonds Europe	2,9%	Equities USA	1,5%
Convertibles	1,1%	Convertibles	-4,3%	USD vs EUR	-17,9%	Money Market	2,5%	Convertibles	1,5%
Equities USA	0,5%	Equities USA	-7,2%	Equities Japan	-23,7%	Convertibles	0,8%	Money Market	1,4%
Equities Europe	-2,3%	Equities Europe	-15,3%	Equities Europe	-30,5%	Bonds USA	-14,8%	Bonds USA	-14,8%
Equities Japan	-28,0%	Equities Japan	-25,4%	Equities USA	-34,4%	USD vs EUR	-20,2%	USD vs EUR	-6,7%

  

2005		2006		2007		2008		2009	
Equities Japan	43,3%	Equities Europe	18,6%	Money Market	2,8%	Bond Eurozone Long Tern	7,63%	Convertibles	34,4%
Equities Europe	25,0%	Convertibles	4,9%	Equities Europe	0,3%	Bonds USA	6,3%	Equities Europe	29,4%
Equities USA	20,0%	Money Market	2,1%	Bonds Europe	-0,9%	USD vs EUR	5,2%	Equities USA	27,0%
Bonds USA	17,2%	Equities USA	-0,1%	Convertibles	-3,0%	Money Market	1,3%	Bonds Europe	9,7%
USD vs EUR	15,2%	Bonds Europe	-0,3%	Equities USA	-3,9%	Convertibles	-24,1%	Bonds USA	7,2%
Convertibles	13,0%	Bonds USA	-7,5%	Bonds USA	-4,6%	Equities Japan	-28,2%	Equities Japan	5,3%
Bonds Europe	4,4%	Equities Japan	-9,6%	USD vs EUR	-9,8%	Equities USA	-36,6%	Money Market	1,2%
Money Market	1,4%	USD vs EUR	-10,6%	Equities Japan	-10,6%	Equities Europe	-43,5%	USD vs EUR	-17,9%

Rentabilidad media de los fondos del Sector.

Fuente: Standard & Poor's, Datastream, DWS Investments, Lipper. Fecha: 31 de Diciembre de 2009.

# Nuestros servicios: Cliente particular

## Servicio integral:

Dirigido a clientes que deseen operar a través de una entidad financiera con la que colabore habitualmente Profim

## Asesoramiento en carteras gestionadas

Se delega la gestión de la cartera en una entidad financiera que la gestionará siguiendo las instrucciones y directrices que le indique Profim



**Cliente particular**

## Servicio de sólo asesoramiento

El cliente recibe asesoramiento de Profim pero opera con una entidad financiera de su elección

# Nuestros servicios: Cliente institucional

## “OPENPROFIM”:

Dirigido a instituciones que quieren ofrecer a sus clientes servicios especializados de asesoramiento siguiendo el modelo de Profim (bancos privados, agencias y sociedades de valores, Family Offices... )

## Subcontratación del departamento de análisis

Dirigido a entidades financieras que siguiendo un esquema de “arquitectura abierta” no desean incurrir en los elevados costes que supone el mantenimiento de un equipo de análisis y selección de fondos especializado



**Cliente institucional**

## Grandes patrimonios

Dirigido a inversores que quieren invertir un importe elevado en fondos de inversión

## Aviso Legal:

Este documento ha sido preparado por PROFIM, Asesores Patrimoniales, EAFI, S.L. en adelante "Profim". Este documento contiene información comercial, y su contenido debe ser considerado como tal a todos los efectos, no siendo una oferta firme, careciendo de valor vinculante y contractual, pudiendo ser modificado por la empresa en cualquier momento, sin previo aviso. Sin perjuicio de lo anterior, se informa que cualquier inversión en instrumentos financieros entraña riesgos que el inversor debe conocer previamente, tales como la pérdida de la inversión realizada. Profim no presta servicios de asesoramiento fiscal, y por ello, cualquier información referida a cuestiones de índole tributario siempre se realiza a modo genérico, y por consiguiente, no debe ser considerada como asesoramiento fiscal a título individual o colectivo, dado que el impacto fiscal de cada producto financiero depende de las circunstancias personales y patrimoniales de cada inversor, y puede variar en el futuro. En la elaboración de este documento se han usado fuentes de información fiables, sin que ello suponga obligación de verificar independientemente su exactitud, razón por la cual, no debe ser considerada como fiable, y por consiguiente dado su carácter comercial no debe ser considerada como oferta de contratación de ningún servicio de inversión y tampoco como invitación a la compra o venta de ningún instrumento financiero. Cualquier información relativa a rentabilidades o resultados, simplemente son un dato a tener en cuenta pero nunca el más importante, y en cualquier caso, se refieren a los periodos comprendidos entre los doce meses anteriores y cinco años, según los casos, advirtiendo expresamente que cualquier cifra relativa a resultados o rentabilidades pasadas o rendimientos históricos no son un indicador fidedigno de rentabilidades o resultados futuros. El periodo al que se refiere este documento figura en el propio documento. En caso de figurar información relativa a divisas, se advierte expresamente al inversor que deberá considerar los posibles incrementos o disminuciones del rendimiento en función de las fluctuaciones monetarias. Cualquier recomendación o previsión que se realizara, bajo ningún concepto será un indicador fidedigno de obtención de resultados o rentabilidades futuras. Si desea ampliar cualquier información, o tiene alguna duda al respecto. La decisión última de llevar a cabo cualquier operación, transacción o negocio jurídico reside únicamente en usted. Los términos y condiciones expuestos en el presente documento, constituyen únicamente unos términos preliminares, sometidos a discusión y negociación, y están condicionados al acuerdo y redacción final de los términos de la transacción contenidos, en su caso, en el contrato o confirmación que a tal efecto se formalice entre usted y la entidad responsable del producto. Cualquier decisión de inversión o desinversión, por parte del receptor de este documento, debería adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre el producto en cuestión, y, en su caso, atendiendo al contenido del folleto registrado en el organismo supervisor correspondiente, disponible tanto en dicho organismo (Comisión Nacional del Mercado de Valores en España), como a través de la entidad emisora que corresponda.

Queda totalmente prohibida la copia, reproducción, distribución o difusión, total o parcial, por cualquier medio del presente documento sin contar con la autorización expresa de su titular.

© Profim, Asesores Patrimoniales, E.A.F.I., S.L. Todos los derechos reservados.



**Madrid**  
C/Juan de Mena, 19 - 3ºIzqda  
28014 - MADRID  
Tel: 91 521 11 25  
Fax: 91 523 06 87  
[profim@profim.es](mailto:profim@profim.es)

**Bilbao**  
C/Henao, 13  
48009 BILBAO  
Tel: 94 423 80 15  
Fax: 94 423 90 30  
[bilbao@profim.es](mailto:bilbao@profim.es)

**Barcelona**  
Passeig de Gràcia, 110 - 7º 2ª  
08008 - BARCELONA  
Tel: 93 238 47 17  
Fax: 93 415 92 55  
[barcelona@profim.es](mailto:barcelona@profim.es)