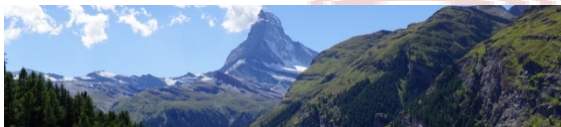


KONVIVENT – Activos en el diálogo

Estimados clientes e interesados:

A continuación procedo a resumirles las características excepcionales del asesoramiento y la gestión de activos de KONVIVENT. Por encima de todo, las experiencias personales y profesionales, aunque también los principios morales y éticos, caracterizan mi filosofía de asesoramiento y gestión de activos. La oferta de gestión de activos de KONVIVENT está dirigida tanto a particulares y empresas gestoras de patrimonios familiares (Family Office), como a empresas y fundaciones.

1. Riesgo y rentabilidad



La evaluación del riesgo del cliente es la base de toda estrategia de activos y asignación estratégica de activos. Al mismo tiempo, es importante no solo evaluar la tolerancia al riesgo en los «buenos tiempos», sino también analizar de manera crítica lo que verdaderamente se puede soportar desde una perspectiva emocional. Lamentablemente, no se suelen evaluar conjuntamente los riesgos racionales y los emocionales.

Teniendo en cuenta el riesgo de la volatilidad de una cartera de activos, una posible pérdida del 5 % resultaría racional, se puede estimar con seguridad y sería, en principio, aceptable. No obstante, en un análisis más profundo, tal pérdida, presentada en términos nominales, abruma emocionalmente.

Por lo tanto, los rendimientos esperados, la evaluación objetiva de la aversión al riesgo y la asignación estratégica de activos sobre todas las clases de activos relevantes son la base de una estrategia de gestión de activos a largo

plazo. Una vez establecido esto, «únicamente» entonces se procede a la puesta en práctica y adaptación a la situación de los mercados y el entorno económico.

2. Sostenibilidad y responsabilidad social

La gestión integral de activos se basa en criterios ecológicos y de sostenibilidad, principios éticos y de buena dirección corporativa. La selección se lleva a cabo conforme a criterios positivos y negativos. Nos regimos por las directrices del «Fórum para la inversión sostenible». También es importante, no obstante, que usted aporte sus principios, ideas y valores morales y religiosos. Solo de este modo, se crea una cartera de activos verdaderamente personal, que cumple los valores propios.

3. Sencilla y comprensible

Estos dos principios de nuestra gestión de activos se aplican de manera coherente. Sencilla significa realizar una inversión directa en acciones o bonos, a ser posible. De no resultar posible debido al tamaño de los activos o como consecuencia de los mercados o industrias regionales seleccionados, se llevan a cabo inversiones en fondos o fondos negociables en bolsa (ETF, en sus siglas en inglés), que invierten de forma explícita en acciones o bonos.



Estructurada, a menudo conforme a un objetivo y atendiendo a la base de la inversión, por lo que instrumentos de financiación no comprensibles y casi siempre poco transparentes no tienen cabida en la gestión de activos. Lo mismo sucede con los ETF, que se basan en estructuras de intercambio. En todas las inversiones, con independencia de la clase de activos, se trata de ser conscientes y tomar decisiones activas para saber exactamente dónde y cómo se invierte el dinero.

Por ejemplo, invertimos en acciones, más que por tener una participación en la empresa, porque confiamos en ella, sus productos, su orientación futura y filosofía, y no porque esperemos una ganancia especulativa rápida.

4. Transparente, justa, segura



El asesoramiento en materia de activos de KONVIVENT se basa exclusivamente en honorarios. Los clientes pueden elegir entre honorarios por horas o un porcentaje sobre el valor de los activos bajo gestión. La tarifa por hora asciende a 120 €¹, calculada con precisión por cada cuarto de hora. El porcentaje para los activos bajo gestión asciende actualmente al 1,3%*. A los honorarios se ha de añadir el IVA aplicable.

Para patrimonios pequeños es más adecuado elegir el porcentaje, mientras que en patrimonios mayores es más conveniente la tarifa por hora. Explorar con ustedes las

opciones, es para mí una muestra de comportamiento equitativo. Al igual que el reembolso de todas las comisiones percibidas, fundamentalmente comisiones por la cartera, los honorarios y las comisiones acordadas con el banco son los únicos costes de la gestión de activos.

La seguridad y conservación de los activos confiados está respaldada, además de por la asignación estratégica de activos a largo plazo especificada con el cliente, que es vinculante para las decisiones individuales de inversión, también jurídicamente, mediante la cobertura por responsabilidad con NFS Netfonds. A través de la actividad bajo la cobertura de responsabilidad y el registro vinculante ante la BaFin, el asesoramiento en materia de activos se regula y normaliza jurídicamente.

5. Objetiva, controlada y pragmática

En muchas ocasiones, ante la inversión en activos nos planteamos la pregunta: «¿Para qué necesito un gestor o asesor en materia de activos, si al final no está en posición, al menos en situaciones de crisis, de conservar los activos?» En los últimos años, los inversores privados han constatado en muchas ocasiones malas experiencias en esta relación con el asesor o gestor. Sin embargo, no solo los gestores de activos y asesores en materia de inversiones son los «chivos expiatorios», también numerosas plataformas comerciales y bancos directos dan a menudo la impresión de que la gestión de activos y la inversión de dinero son lo «más fácil» del mundo. Solo el factor «humano» con sus emociones y evaluaciones subjetivas se ignora con frecuencia.

¹,* CG1/2014



En muchos casos, aumentan el valor y la propensión al riesgo, la codicia, la arrogancia y la euforia, cuando los mercados de activos se desarrollan de manera positiva y uno mismo ha realizado la inversión. También ganan terreno rápidamente la ansiedad, el pánico y la indecisión, cuando la siguiente crisis entra en escena y se da un traspies con las cotizaciones, los activos o los bonos.

Y es aquí donde comienza el papel del gestor de activos, libre de emociones, objetivo, pragmático, disciplinado y que actúa de manera adecuada en cada situación. Implica supervisar y adaptar constantemente la asignación de riesgo determinada y la asignación estratégica de activos, mantener la diversificación de activos cuantitativa y cualitativamente de manera coherente y atrapar las opciones «excepcionales». También implica, no obstante, no aumentar la cuota de activos en un momento dado porque los mercados de valores se estén desarrollando muy bien y porque todos los que están en ese momento de euforia digan que eso es lo que se debe hacer.

La objetividad, caracterizada por las correlaciones de las distintas clases de inversiones, el comportamiento anticíclico y los datos económicos y de las empresas, son la base de las decisiones de inversión del gestor de activos. Esto no quiere decir que no se produzcan pérdidas, sino que la volatilidad de una cartera y, por tanto, el riesgo, se reducen de manera significativa con un enfoque coherente, de modo que el titular de los activos soporta menos tensión.

Estimados clientes e interesados:

Espero haber sido capaz de acercarles la filosofía y funcionamiento del asesoramiento en materia de activos de KONVIVENT mediante esta información y explicaciones, así como de haber despertado su interés. Si esta forma de asesoramiento en materia de activos coincide con su idea de rendimiento, conservación de activos sostenible, conservación de recursos, igualdad social y gestión de activos orientada a valores, estaré encantada de reunirme con ustedes y escuchar su opinión en un intercambio abierto de ideas.

KONVIVENT – Activos en el diálogo



Kathrin Rosemann, Evento para clientes KONVIVENT Family Office

Atentamente,

Dipl. Seguros Kathrin Rosemann

0049 -89 -121 12 803

0049 -151 -2294 2019

rosemann@konvivent.com

Netzerstrasse 70

80992 Múnich, Alemania