

Querido lector,

¡Bienvenida al equipo **XMF Investment!**

Redacto esta carta con la mejor intención de explicarte cual es nuestra filosofía, tanto de trabajo como de inversión.

Comencé hace 15 años a trabajar en el sector financiero, de 8,30 de la mañana a 15,00 o 17,30, dependiendo de mi horario de universidad, me dedicaba a analizar acciones, fondos y toda clase de informes financieros. Todo ello por supuesto sin cobrar sueldo alguno, tan sólo por aprender de este apasionante mundo.

Descubrí que este mundo me apasionaba de verdad (si tras 15 años dedicándote a lo mismo te levantas por las mañanas pensando en ello, puedes estar 10 y 12 horas seguidas trabajando en ello sin cansarte ni aburrirte, y te acuestas pensando en ello, no hay duda de que has encontrado lo que te apasiona!), así que después de licenciarme continué trabajando en el sector y estudiando varios másters, 7 en concreto, (al final de la carta podrás encontrar un breve resumen y un link directo a mi LinkedIn) para obtener todos los conocimientos necesarios y dar un servicio de alta calidad.

Así es como en 2016 creamos XMF Investment, empresa de asesoramiento patrimonial que, a través de varios acuerdos, da servicio de asesoramiento de carteras de inversión y fiscal.

Mi filosofía de trabajo y la que inculco a todo el equipo es muy clara:

1. Siempre miramos por los clientes, siempre!

Lo primero es entender la situación del cliente y conocer claramente sus objetivos y expectativas. A partir de aquí asesórale con toda la sinceridad y cercanía, dile claramente qué es lo que tú harías en su situación, y si tenemos los mejores productos del mercado para ofrecerle. Si los tenemos, de entre todos, ofrécele el mejor y más barato. Si no lo tenemos, trata de decirle dónde puede encontrar el ideal.

2. Sé siempre honesto y sincero!

Nuestro objetivo a 5 - 10 años vista es lograr una gran reputación en el mercado, y solo lo vamos lograr siendo honestos y sinceros.

Eso se ve, se ve cuándo le quieres “colocar” un producto a un cliente y cuándo eres sincero. Trabajar tranquilo porque sabes que únicamente le ofreces lo mejor al cliente y lo haces con la conciencia limpia, es la mejor forma de trabajar que existe.

### 3. Seamos grandes profesionales!

Y por último, una vez que trabajamos mirando siempre por el cliente, con honestidad y sinceridad, solo queda hacer un gran trabajo; facilitándole todo, salvaguardando su capital y obteniendo una muy buena rentabilidad. En resumen, que el cliente vea crecer su patrimonio sin correr riesgos.

Mi filosofía de inversión:

Nosotros tenemos tres pilares a la hora de asesorar un patrimonio; primero salvaguarda el capital, segundo obtén una buena rentabilidad, y tercero, ten los productos con menor coste. Bajo esta filosofía trabajamos el patrimonio.

Y cómo invertimos:

#### 1. Entendemos los Ciclos Económicos!

La clave para obtener buena rentabilidad es saber cuándo estar en liquidez y cuándo estar invertido. Hay momentos en los que la Bolsa ya ha subido mucho, está muy cara y además vemos que los bancos centrales comienzan a tomar medidas para enfriar la economía.

Justo cuando la Bolsa aparece en las noticias y periódicos porque no deja de subir, y ves que tu vecino te dice que se “está forrando” con sus inversiones, es el momento en que aprovechamos para vender todas nuestras acciones al mercado, a un gran precio y con magníficas rentabilidades.

Y al mismo tiempo, cuando vemos que el mercado se ha hundido, que parece que todo está muy mal y hasta tu vecino te recomienda que no inviertas que “todo es un desastre”, es cuando aprovechamos para comprar a precios muy baratos, y más importante aún, cuando corremos menos riesgos porque a la bolsa no le queda mucho recorrido de caídas.

2. Invertimos en acciones a precios, como me gusta decir, “excesivamente baratos”!

Cuando el mercado está tan mal es cuando aparecen las mayores oportunidades y las empresas, debido al enorme pesimismo, se encuentran a precios ridículamente baratos.

En esos momentos buscamos empresas con ingresos estables y en crecimiento, no muy endeudadas y con una muy buena reputación en su sector, que además se esté vendiendo a un precio muy barato, y creamos una base de cartera. Esto mismo lo hacemos a través de carteras de fondos, adquiriendo los que tienen este tipo de acciones y un buen historial de rentabilidades.

3. Invertimos donde invierten los grandes inversores internacionales y los Insiders!

Por ponerte un ejemplo, quién sabe más acerca de Telefónica, un analista de Bolsa (incluso especializado en telecomunicaciones) o el Presidente/Director General de Telefónica?

Da igual cuánto tiempo le dedique el analista a estudiar la empresa y la acción de Telefónica que el Presidente o el Director General siempre tendrán “información privilegiada” y sabrán más que el analista. Pues bien, estas personas que tienen información privilegiada sobre una empresa es lo que se llaman Insiders.

Nosotros, tras analizar la situación del Ciclo Económico y encontrar un grupo de acciones a precios excesivamente baratos, vigilamos lo que están haciendo los Insiders y si vemos que estos compran fuertemente acciones de su propia empresa, entonces nosotros también comenzamos a comprarla.

Y este es el proceso que utilizamos mi equipo y yo para dirigir tanto el Fondo Azero (ES0174115032), como las carteras de fondos. Este sistema nos ha permitido obtener muy buenas rentabilidades para nuestros clientes y para nosotros mismos a lo largo de los años. Si quieres conocer más datos no dudes en leer la carta anual para los accionistas que tienes disponible en la sección del Fondo Azero.

Espero que esta carta te ayude a entender perfectamente quiénes somos y nuestra filosofía de trabajo. Así que si crees que te podemos ayudar a gestionar tu patrimonio, y no te preocupes por los importes pues nosotros cuidamos y valoramos cada euro, no hay importes mínimos, llámanos a los siguientes números o escríbenos al siguiente correo y estaremos encantados de ayudarte.

Agradeciéndote de antemano el tiempo que le has dedicado a esta carta y esperando poder conocerte,

Recibe un cordial saludo,

Xabier Marañón

## Xabier Marañón Fernández



Director General de Benwar Enterprises y Director de Análisis del Fondo Cinvest Azero Global (ES0174115032)

- Licenciado en **Administración y Dirección de Empresas** por la **Universidad del País Vasco**
- **Máster en Bolsa y Mercados Financieros** por el **IEB**
- **Máster en Relaciones con Inversores** por **BME**
- **PDD en Gestión Bancaria** por **AFI**
- **Curso de Gestión Fiscal de Patrimonios** por **CEF**
- **Título LCCI**
- **Título Corredor de Seguros**
- **European Financial Advisor**

**“Mis dos grandes pasiones son el mercado de valores y dar clases. A los 17 años comencé asesorando en Bolsa y en 2016 me especialicé en la Gestión de Grandes Patrimonios. Mis objetivos personales:**

**Asesorar mi propio Fondo de Inversión.**

**Asesorar y ayudar a las personas con su patrimonio.**

**Crear una Escuela de Finanzas para Jóvenes**

**Constituir la Entidad Bancaria más segura del mundo”**