



**Value Tree**  
Wealth & Asset Management

# Cuestionario de Idoneidad

Servicio de gestión de carteras

Value Tree A.V., S.A.

Versión febrero 2019

Pº Eduardo Dato 21, Bajo Izquierda, 28010, Madrid

---

## CONSIDERACIONES PREVIAS

---

Con anterioridad a la prestación del servicio de gestión de carteras, y con el fin de dar cumplimiento a las obligaciones establecidas por la Directiva 2014/65/UE (MiFID) Value Tree deberá realizar a sus clientes un cuestionario de idoneidad, con el fin de recabar información acerca de sus conocimientos y experiencia previos, así como sobre sus objetivos de inversión y situación financiera.

En concreto, mediante la cumplimentación del presente cuestionario, Value Tree podrá determinar el perfil de riesgo de sus clientes a través de la información facilitada sobre los siguientes aspectos:

- Conocimientos y experiencia previa en materia de inversión.
- Situación financiera y capacidad para asumir riesgos.
- Objetivos de inversión.

El cuestionario de idoneidad refleja, por tanto, el grado de aversión al riesgo de un cliente (o de su cartera) en relación al servicio y/o productos financieros existentes en el mercado a los que puede acceder a través de Value Tree.

CUESTIONARIO DE IDONEIDAD		
Productos/Servicios	Contenido	Resultado
Gestión de carteras	Conocimientos y experiencia financiera Situación financiera Objetivos de inversión y aversión al riesgo	Defensivo Equilibrado Dinámico Muy dinámico

Los resultados obtenidos mediante la cumplimentación del cuestionario de idoneidad por parte del cliente, permitirán a la A.V.:

- Prestar un servicio adecuado a los objetivos de inversión del cliente, sus conocimientos y experiencia inversora, su situación financiera y sus objetivos de inversión.
- Clasificar a sus clientes en función de los perfiles de riesgo determinados.

Dado que un mismo cliente puede tener suscritos con la A.V. diferentes mandatos de gestión de varias carteras, la A.V. deberá evaluar la idoneidad del servicio de gestión de carteras para cada una de las carteras que gestione. **En el caso de que la A.V. no pueda obtener la información necesaria para llevar a cabo la evaluación de la idoneidad, no podrá recomendar los servicios de inversión que presta o los instrumentos financieros al cliente, ni gestionar su cartera.**

El cuestionario de idoneidad tendrá una vigencia de **3 años**, a contar desde la fecha de la firma del mismo por parte del cliente. La A.V. deberá poner en conocimiento de sus clientes cualquier modificación que se realice relativa al cuestionario, debiendo cumplimentarse el cuestionario actualizado. Asimismo, durante el periodo de vigencia del cuestionario, el cliente se compromete a informar a Value Tree de cualquier cambio en los aspectos evaluados que pudieran afectar a la evaluación de la idoneidad y, por tanto, al perfil de riesgo determinado.

### Instrucciones de cumplimentación

- Por favor, rellene y conteste a todas las preguntas.
- En caso de que el servicio de gestión de carteras sea formalizado por varios titulares, **salvo que exista acuerdo entre las partes**, el resultado de la evaluación de la idoneidad que determinará el perfil de inversión será el menor de los perfiles de los titulares.

- En caso de que una persona física esté representada por otra persona física, Value Tree obtendrá información acerca de la situación financiera y objetivos de inversión sobre la persona física representada, así como información sobre la experiencia y conocimientos de la persona que actúa como representante.
- Si el cliente es una persona jurídica, Value Tree realizará la evaluación de la idoneidad teniendo en consideración la experiencia y conocimientos de los apoderados o representantes y la información sobre situación financiera y objetivos de inversión de la persona jurídica en cuya representación actúan.
- Deberá cumplimentarse un cuestionario de idoneidad por cada mandato de gestión que tenga el cliente, ya que es comprensible que un mismo cliente pueda tener diferentes carteras gestionadas con diferentes objetivos de inversión, diferentes horizontes temporales, etc.

Nombre del Titular 1:

Nombre del Titular 2:

Visto bueno del Titular 2:

#### A. CONOCIMIENTOS Y EXPERIENCIA DEL CLIENTE EN MATERIA DE INVERSIÓN

1. ¿Está al tanto de la actualidad financiera? En caso afirmativo, ¿con qué frecuencia se informa y cómo?

- Nunca – No tengo mucho interés por los temas financieros en general y no suelo informarme al respecto.
- Mensualmente – Sigo ocasionalmente la actualidad financiera a través de los medios de comunicación.
- Semanalmente – Me gusta estar al tanto de la actualidad financiera regularmente.
- Diariamente – Considero muy interesante estar al tanto de la actualidad financiera y profundizar en la materia acudiendo a fuentes especializadas.

2. ¿Qué experiencia tiene en materia de gestión de productos financieros – por su formación, actividad profesional o personal?

- No tengo conocimientos ni experiencia previa en materia de gestión de productos financieros.
- Tengo pocos conocimientos en materia de gestión de productos financieros y me cuesta percibir bien los riesgos asociados a las inversiones.
- Tengo buenos conocimientos en materia de gestión de productos financieros y percibo relativamente bien los riesgos asociados a las inversiones.
- Tengo muy buena cultura financiera y percibo muy bien todos los riesgos asociados a las inversiones.

3. En relación con los términos "riesgo de inversión", "relación riesgo - volatilidad", "pérdida latente" y "pérdida realizada", habituales en la prestación de servicios de inversión:

- Son términos con los que no estoy familiarizado.
- Son términos con los que no estoy familiarizado, pero entiendo que pueden producirse pérdidas en mi cartera en ciertos momentos.
- Son términos difíciles de interpretar, pero sé que todas las carteras (incluso las más conservadoras) pueden llegar a tener una rentabilidad negativa en algún periodo (de algunos meses o algún año).

- Son términos que comprendo muy bien y sé perfectamente que incluso la renta fija puede bajar bastante de precio según las circunstancias de los mercados (subidas de tipos, problemas de un emisor, etc.).

4. ¿Qué experiencia demostrable tiene en relación con los siguientes instrumentos financieros?

	Conozco bien y he invertido en estos activos durante los dos últimos años	Conozco bien pero no he invertido durante los dos últimos años	No conozco bien
Depósitos bancarios e imposiciones a plazo fijo.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Renta fija pública (bonos del Estado) / privada (bonos de empresas).	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Renta variable (acciones nacionales e internacionales).	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
IICs (fondos y sicav).	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Productos complejos (opciones, futuros, derivados).	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Por favor, indique cómo ha adquirido sus conocimientos en materia de instrumentos financieros.

.....

5. En relación con los fondos de inversión y sicav:

	Es correcto	No es correcto	Lo desconozco
Garantizan siempre una rentabilidad mínima en cualquier circunstancia de los mercados financieros	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Todos los fondos de inversión garantizan la protección del capital invertido como mínimo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Permite dividir los costes del instrumento financiero entre los inversores	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Procura una buena diversificación de las inversiones	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Puede contener productos complejos (derivados, estructurados, etc.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**B. SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE**

6. ¿Qué porcentaje de su patrimonio total (no solamente el financiero) representan los activos depositados en Value Tree?

- Menos del 25% de mi patrimonio.
- Del 25% al 50% de mi patrimonio.

- Del 50% al 75% de mi patrimonio.
- Más del 75% mi patrimonio.

7. ¿Cuáles son sus principales fuentes de ingresos regulares?

- Salario / ingresos profesionales.
- Ingresos por rentas inmobiliarias (alquileres).
- Rentas de carteras financieras.
- Pensión / Otros. Por favor especifique:

8. ¿Cuáles son sus ingresos netos anuales?

- Menos de 50.000 euros.
- Entre 50.000 y 100.000 euros.
- Entre 100.000 y 250.000 euros.
- Más de 250.000 euros.

9. Por favor, indique el plazo de sus compromisos financieros – hipotecas, alquileres, deudas, etc.

- Actualmente no tengo ningún compromiso financiero.
- Corto plazo (< 1 año).
- Medio plazo (1-5 años).
- Largo plazo (> 5 años).

Por favor facilite información más detallada sobre el tipo de compromisos financieros

.....

10. Su actual patrimonio financiero, está compuesto por:

- Exclusivamente por activos líquidos (depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, etc.).
- Principalmente por activos conservadores (liquidez, renta fija) junto con otros activos de renta variable.
- Por una combinación entre activos de renta fija, renta variable, IIC, etc.
- Principalmente por activos arriesgados (renta variable, productos derivados, etc.).

11. Comparando sus gastos habituales y obligaciones financieras con sus ingresos ¿qué nivel de sus ingresos representan sus gastos?

- Bajo nivel de gastos respecto de los ingresos.
- Equilibrado nivel de gastos e ingresos.
- Medio-Alto de gastos sobre los ingresos.
- Alto nivel de gastos sobre los ingresos.

12. Ante un gasto imprevisto de importe elevado:

- En principio no necesitaría disponer de la cartera gestionada por Value Tree – existencia de una “reserva financiera”.
- Tendría que acudir siempre a la cartera gestionada por Value Tree.

13. ¿Tiene previsto que su situación financiera varíe significativamente en los próximos 3 años?

- No tengo previsto ninguna variación significativa (positiva o negativa) de mi situación financiera.

- Tengo prevista una variación significativa **positiva** de mi situación financiera – aumento significativo de mis ingresos/patrimonio.
- Tengo prevista una variación significativa **negativa** de mi situación financiera – disminución significativa de mis ingresos/patrimonio.

### C. OBJETIVOS DE INVERSIÓN

14. ¿Cuál es su edad actual?

- <25 años.
- 25 a 55 años.
- 55 a 75 años.
- >75 años.

15. Por favor, indique cuál es su horizonte de inversión.

- < 2 años – Necesitaré disponer de la totalidad (o gran parte) de la cartera gestionada por Value Tree a corto plazo.
- 2 a 5 años – Necesitaré disponer de la totalidad (o gran parte) de la cartera gestionada por Value Tree a medio plazo.
- 5 a 10 años – No tengo previsto recurrir a la cartera gestionada por Value Tree.
- >10 años – La cartera gestionada por Value Tree tiene una clara vocación de inversión a largo plazo.

16. ¿Cuál es su principal prioridad en materia de inversión?

- Preservar mi capital, aunque signifique obtener rentabilidades cercanas al 0%.
- Estoy dispuesto a asumir un riesgo moderado para intentar obtener una mejora moderada de la rentabilidad media anual de mi cartera.
- Estoy dispuesto a aprovechar las oportunidades del mercado, asumiendo riesgos en mi cartera, mayor volatilidad y periodos negativos, para intentar mejorar significativamente la rentabilidad anual media de mi cartera
- Estoy dispuesto a afrontar riesgos altos y situaciones muy negativas para intentar obtener una alta rentabilidad anual media de mi cartera, dado que mi horizonte de inversión es a largo plazo.



17. ¿Qué niveles de pérdida latente estaría dispuesto a aceptar en su cartera?

- No estoy preparado/a para aceptar pérdidas latentes en mi cartera. Me asustaría mucho.
- Estoy preparado/a para aceptar **pocas** pérdidas latentes en mi cartera.
- Estoy preparado/a para aceptar pérdidas latentes **significativas** en mi cartera.
- Estoy preparado/a para aceptar **muy altas** pérdidas latentes en mi cartera.

18. ¿Cuál de los siguientes binomios riesgo – rentabilidad se adapta mejor a su filosofía de inversión?

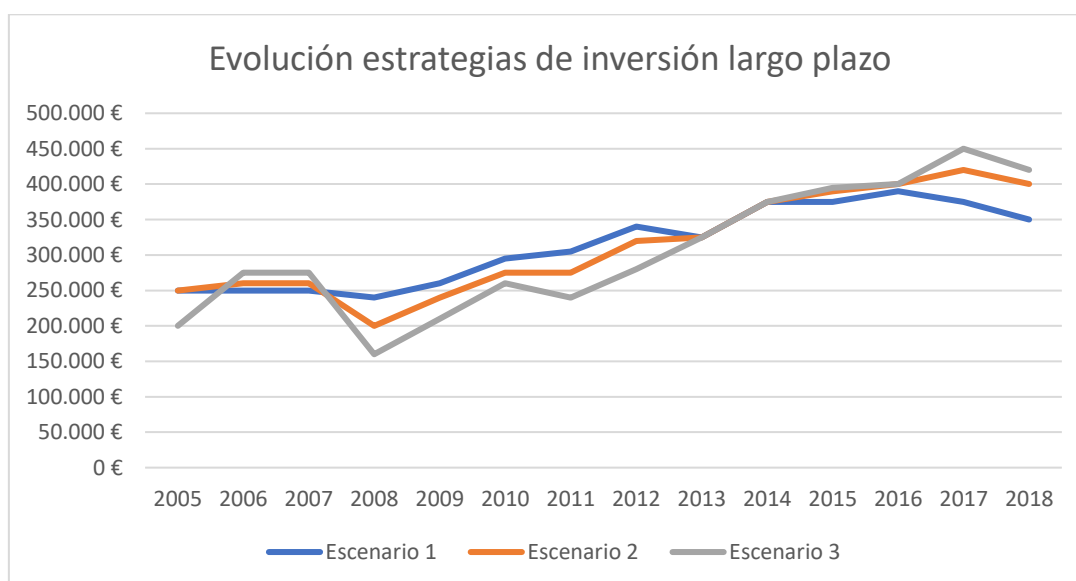
- Riesgo bajo / Rentabilidad baja. No estoy nada cómodo(a) con la volatilidad (momento de caídas).
- Riesgo medio / Rentabilidad moderada. Entiendo bien una volatilidad **moderada** (altibajos lógicos en cartera).
- Riesgo alto / Rentabilidad alta. Entiendo bien una volatilidad **alta**.
- Riesgo muy alto / Rentabilidad muy alta. Entiendo bien una volatilidad muy **alta elevada** y acepto los riesgos altos de las inversiones.

19. Si por debido a las fluctuaciones de los mercados financieros (renta fija y/o variable), su cartera hubiera bajado de valor en algún momento:

- Estaría muy incómodo/a y pediría unas actuaciones inmediatas para minorar la volatilidad – actitud conservadora que podría consistir eventualmente en vender parte o toda la cartera.
- No me preocuparía en exceso y tendría paciencia para seguir la evolución de mi cartera durante los meses siguientes.
- Entendería que mi gestor quiera aprovechar estas caídas de precios para aumentar el riesgo de mi cartera, comprando activos infravalorados a precios más bajos – actitud oportunista.

20. De las situaciones siguientes, ¿cuál es la más atractiva para Ud. en base a su ratio rentabilidad – riesgo?

		Rentabilidad negativa máxima (2006-2017)	Rentabilidad positiva máxima (2006 – 2017)
<input type="checkbox"/>	Escenario 1	-7,41% - 2008	+12,76% - 2009
<input type="checkbox"/>	Escenario 2	- 24,4% - 2008	+19,31% - 2009
<input type="checkbox"/>	Escenario 3	-40,49% - 2008	+ 30,58% - 2009



## D. PERFIL DE RIESGO

Perfil de riesgo asignado:

Perfil de la cartera gestionada			
Defensivo (105)	Equilibrado (106)	Dinámico (107)	Muy Dinámico (108)
Máx. 35% Renta variable	Máx. 65 Renta Variable	Máx. 85% Renta Variable	<85%-100% Renta Variable

Declaración y aceptación del perfil de riesgo del cliente

Tras haber cumplimentado correctamente el presente documento y de acuerdo con la información facilitada por el cliente, Value Tree ha determinado el siguiente perfil de riesgo:

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Defensivo	Equilibrado	Dinámico	Muy Dinámico	

Consideraciones a la hora de gestionar la cartera

.....

.....

.....

Mediante la firma del presente cuestionario de idoneidad, el cliente, o en su defecto el representante autorizado, declara estar de acuerdo con las siguientes manifestaciones:

- Declara haber sido plenamente informado de las conclusiones obtenidas durante el proceso de evaluación de la idoneidad, así como el proceso seguido para la asignación del perfil de riesgo por parte de Value Tree A.V. Asimismo reconoce haber recibido toda la información necesaria para comprender el proceso seguido durante la evaluación y que puede solicitar una copia de este documento siempre que lo considere oportuno
- Declara que todos los datos e informaciones recogidas en este documento son ciertos y veraces;
- Declara estar de acuerdo con el resultado del test de idoneidad, así como con el perfil de riesgo resultante.
- Declara poner en conocimiento de Value Tree cualquier cambio que se produzca durante los próximos 3 años en relación a la información recogida en el cuestionario.

Firma del Cliente:

Firma de la Entidad:

Fecha:

Vigencia del cuestionario de idoneidad

El presente cuestionario de idoneidad tendrá una **vigencia de 3 años**. Transcurrido dicho deberá ser renovado. Recuerde que, con el fin de poder prestar el servicio de gestión de carteras en el mejor interés de nuestros clientes, deberá poner en conocimiento de Value Tree cualquier cambio que pudiera producirse en relación con las áreas evaluadas y que pudieran suponer un cambio en su perfil de riesgo.