

Acacia Invermix 30-60

MULTIACTIVO CON ENFOQUE
GLOBAL Y FACTORIAL

+25 años
Construyendo patrimonios

 acacia inversión
SGIC

NUESTRO ESTILO DE INVERSIÓN



DIVERSIFICACIÓN TOTAL

Prevenimos, no predecimos



PREVENIMOS, NO PREDECIMOS

Precio es lo que pagas, valor es lo que obtienes



LABORATORIO DE IDEAS

Invertir como ciencia, no como arte

DIVERSIFICACIÓN TOTAL

PREVENIMOS, NO PREDECIMOS

Diversificar consiste en plantear diferentes **escenarios** en los mercados financieros, analizarlos y asignar probabilidades a cada uno de ellos.

Posteriormente, se **construyen carteras** coherentes con dichos escenarios y **cimentadas en múltiples pilares (ideas de inversión)** para que cuando uno falle, la estructura completa de la cartera no se venga abajo.

En los mercados financieros la bola de cristal no existe y por ello nuestro trabajo consiste en **gestionar dicha incertidumbre en busca de un retorno atractivo en función del riesgo asumido.**



Partenón de Atenas

Sus 42 columnas le han permitido perdurar 2.500 años

SELECCIÓN DE ACTIVOS CON DESCUENTO

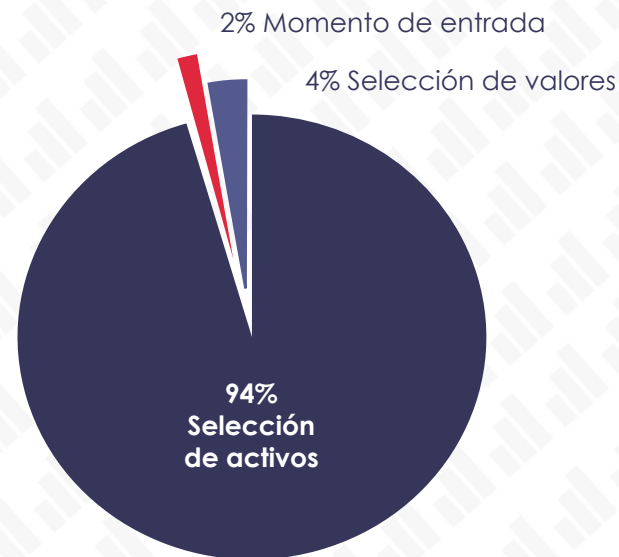
(Allocation Value)

“PRECIO ES LO QUE PAGAS, VALOR ES LO QUE OBTIENES”

–Warren Buffett

Para Acacia, **invertir es construir carteras**. Haciendo una analogía con la química: buscamos elementos que por separado pueden no funcionar pero que combinados con experiencia y herramientas permiten crear un resultado distinto y superior que la suma de las partes.

Nuestro enfoque se basa en la **búsqueda de aquellos activos cuyo precio actual consideremos infravalorado** o excesivamente castigado. De esta manera obtenemos tanto un mayor margen de seguridad ante posibles caídas en los mercados como un mayor potencial de revalorización en el medio y largo plazo.



Fuentes de rentabilidad

La selección de activos es la mayor fuente de rentabilidad en la inversión, no la selección de valores concretos o el momento de entrada. (Gary P. Brinson, L. Randolph Hood and Gilbert L. Beebower, "Determinants de Portfolio Performance," Financial Analysts Journal, 1986)

LABORATORIO DE IDEAS

INVERTIR COMO CIENCIA, NO COMO ARTE

Para Acacia **invertir es una Ciencia**, lo que supone conocer y tratar de aplicar las evidencias obtenidas de la investigación y de la historia. Aunque nadie nos puede ayudar a predecir el futuro, el pasado sí puede ofrecernos una probabilidad para los distintos escenarios de inversión.

Debido a esta filosofía:

- Dedicamos gran parte de nuestro tiempo a **diseñar nuestras propias herramientas, métodos de inversión y nuevas ideas** para nuestros fondos.
- **No nos dejamos influir** por los sentimientos, la prensa económica y los informes de los brókeres del *sell-side*.
- Nuestro equipo busca profundizar en su conocimiento obteniendo certificados internacionales con prestigio con nuestro programa **Acacia Certificada®**.



LABORATORIO DE IDEAS

FONDOS MULTIACTIVO: ESTRUCTURAL + TÁCTICO

ESTRUCTURAL: FUNDACIONES

No somos ciegos seguidores de una única "verdad" o filosofía de inversión, de modo que el **equipo de inversiones es multidisciplinar y agrupa diferentes perspectivas:** análisis fundamental, técnico, macroeconómico, cuantitativo, finanzas conductuales, etc.

Construimos carteras con un gran número de posiciones en lo que llamamos "**Diversificación Total**", tomando como referencia los **Endowments norteamericanos** (fondos de universidades o fundaciones con vocación a muy largo plazo).

La **parte estructural** es el andamio de la cartera que sirve de base para las decisiones tácticas.

La cartera está compuesta de dos grandes bloques:

- 1) **Activos Anti-frágiles:**
Oro, bonos EEUU, dólar, bonos chinos, liquidez, coberturas...
- 2) **Activos cíclicos:**
Renta variable, materias primas, venta de volatilidad, crédito,...



La parte estructural

LABORATORIO DE IDEAS

FONDOS MULTIACTIVO: ESTRUCTURAL + TÁCTICO

TÁCTICO: SOMOS GENERADORES DE IDEAS DE INVERSIÓN

En nuestra **búsqueda continúa de oportunidades** de inversión, no tenemos límites. Así, rastreamos todos los activos, regiones, sectores, países,... teniendo como fuente de ideas otras gestoras, *brokers*, blogs, etc. Una vez detectada la ocasión, estudiamos el mejor instrumento para implementarla, ya sea la inversión directa, o a través de un fondo, ETF o derivado.

La **parte táctica** son los “complementos” con los que se rellena la estructura.

Entorno

Oportunidad

2022

Guerra /
Inflación /
Endurecimiento
monetario

Escalera Riesgo Acacia / Venta de
volatilidad
Recuperación: Toma de beneficios
valores defensivos y energía
Cierre duración negativa Euro

Recuperación

Toma beneficios RV. Compra de
crédito. Cierre posiciones pro-
inflación. Aumento duración EE.UU.
Aumento exposición *growth* y
banca.
Compra divisa JPY (opción
convexa) y reducir USD.

2023

Subida de tipos /
Endurecimiento
monetario

Aumento de duración en EE.UU.
Cobertura en RV. Incremento de
deuda subordinada bancaria.

Recuperación

Toma beneficios RV y en duración
EE.UU.



La parte táctica

LABORATORIO DE IDEAS

SISTEMÁTICO FUNDAMENTAL MULTIFACTOR

Creemos que para hacer una buena inversión hay que analizar en profundidad los datos en los que se fundamenta una compañía. En la actualidad, la tecnología puede ayudarnos a hacer mejor ese trabajo de análisis y convertirlo en una tarea sistemática. Aunque somos los gestores y no las máquinas quienes decidimos qué criterios de inversión son relevantes.

Asimismo, dado que los factores que batan al mercado cambian a lo largo del tiempo, buscamos una combinación óptima de de estos, para que funcione consistentemente. ¿Por qué jugárselo todo a un único estilo de inversión? De este modo implementamos una inversión compensada que funcione a lo largo de todo el ciclo económico.

Valor



Crecimiento

Calidad



Situaciones especiales

Pequeñas compañías



Baja volatilidad

Momentum



Dividendo

EQUIPO GESTOR



Miguel Roqueiro Ferruelo

CFA, FRM, IESE EMBA
Director General / Director de Inversiones

Formación académica

Executive MBA. IESE Business School.
CFA® Charterholder.
Financial Risk Manager (FRM) Certification.
Certificate in ESG Investing (CFA Institute).
Certificate in Quantitative Finance (CQF).
CAID (Curso Avanzado de Instrumentos Derivados) de AFI.
Miembro de la Red de Expertos de CFA Society Spain.

Experiencia previa

Responsable Gestión Delegada y Soporte de Red en Kutxabank Gestión SGIC.
Gestor de fondos y Responsable de alocación, entre los distintos tipos de activos.



Mikel Ochagavia, EIP

Responsable de Análisis

Formación académica

CFA Level II Exam Passed (Jun 21).
Máster en Finanzas Cuantitativas (MFC) - Afi Escuela de Finanzas.
Certificado European Investment Practitioner (EIP).

Experiencia previa

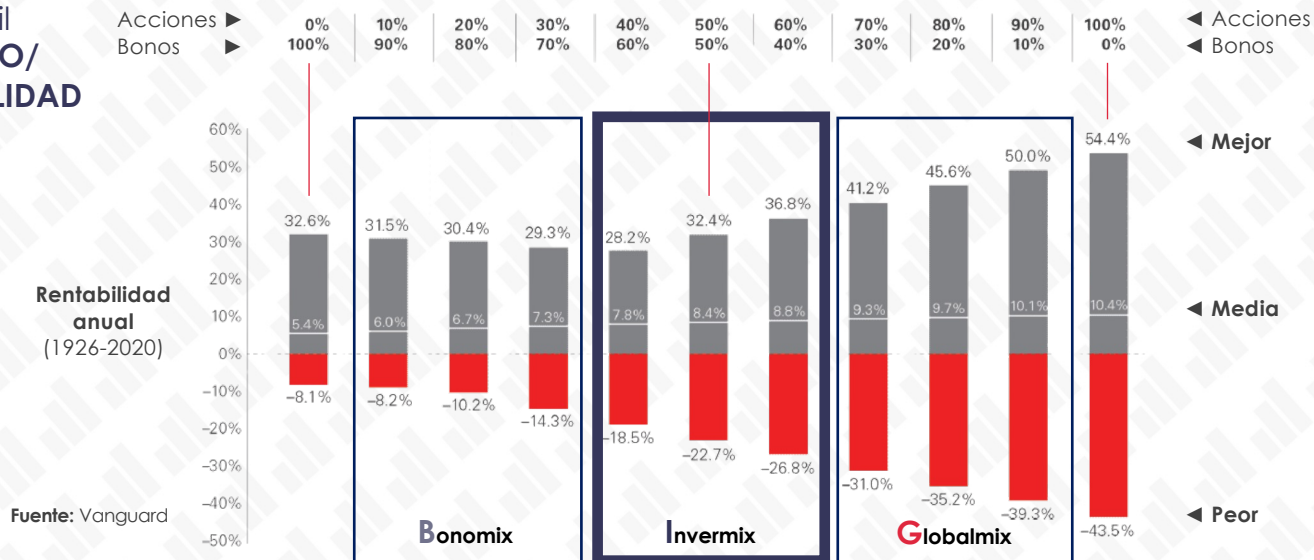
Senior Trader Equity, BBVA.
Analista Cuantitativo y Gestor de Proyectos Front Office, BBVA.

Acacia Certificada®: Nuestra profesionalidad no sólo se basa en la experiencia. Todos los miembros del equipo poseen certificados que ratifican su conocimiento.

FONDOS MULTIACTIVOS ACACIA

Solución Acacia	Perfil	Plazo recomendado	Rangos de Renta Variable
Acacia Bonomix FI	4 Medio	3 años	Neutral 20% / Min 10% - 30% Max
Acacia Invermix 30-60 FI	5 Alto	5 años	Neutral 45% / Min 30% - 60% Max
Acacia Globalmix 60-90 FI	6 Muy alto	7 años	Neutral 75% / Min 60% - 90% Max

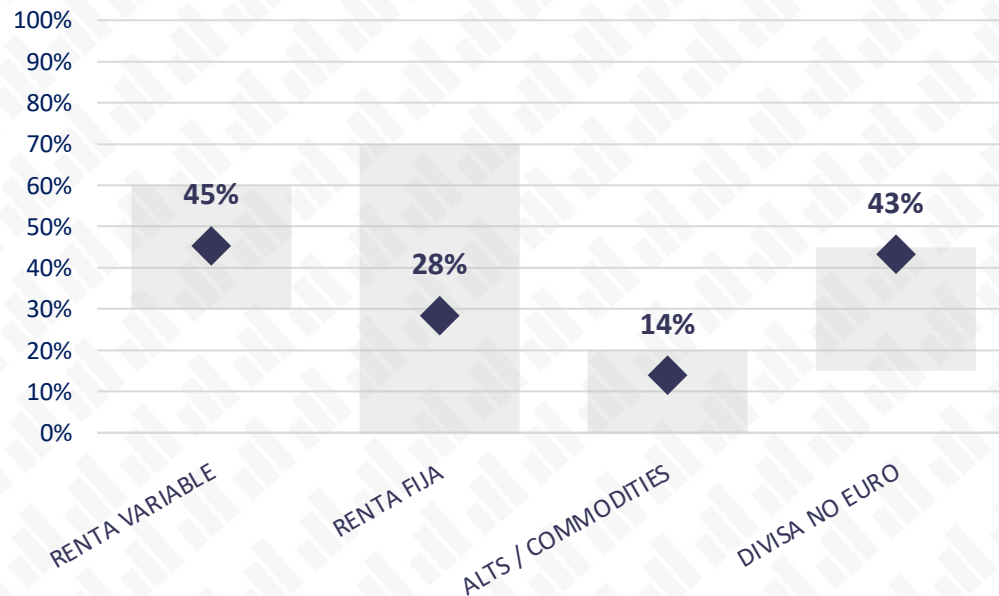
Perfil RIESGO/ RENTABILIDAD



POSICIONAMIENTO ACTUAL

RANGOS DE INVERSIÓN

Fondo multiactivo gestionado desde un enfoque flexible. Su **rango de exposición a renta variable** se sitúa entre el **30%-60%**. El equipo gestor alcanza la diversificación combinando los diferentes tipos de activos a nivel global para optimizar el binomio rentabilidad/riesgo.



Datos a 31/12/2023

POSICIONAMIENTO ACTUAL

DISTRIBUCIÓN ACTIVO

Renta Variable	45,21%
Cobertura	2,15%
Materias primas	9,00%
Renta Fija	28,27%
Gestión Alternativa	4,92%
Liquidez	10,44%
Total	100,00%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EUR	56,77%
USD	32,04%
GBP	3,75%
JPY	2,35%
SEK	2,61%
NOK	1,38%
CHF	0,25%
DKK	0,19%
AUD	0,66%
CAD	0,00%
HKD	0,00%
Total	100,00%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y ACTIVOS

Factores Europa	9,56%
Factores EE. UU.	10,21%
Japón (Fondos, ETFs y Futuros)	4,56%
Emergentes (Fondos, ETFs y Futuros)	5,04%
Ideas estructurales de selección de activos	15,62%
País, sector, región (Futuros, ETFs & Fondos)	-0,62%
Overlay (CTAs, Volatilidad, metales preciosos,...)	15,85%
Renta Fija agresiva (<i>High Yield</i> , Convertibles, Subordinadas, Emergentes)	13,83%
Renta Fija (<i>Cash</i> , depósitos, crédito, RF EE. UU., etc.)	14,45%
Retorno absoluto	1,07%
Liquidez	10,44%
Total	100,00%

Datos a 31/12/2023

POSICIONAMIENTO ACTUAL

TOP 10 POSICIONES *

US LONG BOND(CBT) Mar24	16,07%
X IE PHYSICAL GOLD ETC EUR	6,31%
ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	3,78%
NASD100 MICRO EMINI Mar24	3,50%
LA FRANCAISE SUB DEBT-C	2,83%
EURO STOXX BANK Mar24	2,44%
NIKKEI 225 (CME) Mar24	2,27%
NASDAQ 100 EMINI Mar24	2,11%
GROUPAMA AXIOM LEGACY -I	2,01%
ISHARES NATIONAL MUNI BOND E	1,53%

* Liquidez excluida del top 10

TOP 5 SECTORES RENTA VARIABLE

Industriales	18,15%
Tecnología	15,80%
Consumo discrecional	13,21%
Energía	11,94%
Financieras	9,80%

Datos a 31/12/2023

RENTABILIDAD HISTÓRICA



Datos a 31/12/2023. Datos desde constitución de la clase oro (06/04/2016) y desde 09/12/2016 en adelante, clase platino.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2016				-0,72	0,41	-0,48	1,88	0,34	0,33	-0,26	0,84	2,54	4,93
2017	0,09	1,71	0,95	-0,42	-0,58	-0,94	-0,14	-0,07	1,47	1,31	-0,99	0,45	2,84
2018	1,81	-1,97	-1,06	1,43	0,34	-0,75	0,99	-0,63	0,19	-3,68	0,08	-3,62	-6,81
2019	4,99	1,13	0,14	1,39	-3,07	2,37	0,58	-1,04	1,45	0,88	0,84	1,32	11,33
2020	-1,34	-3,91	-12,44	7,46	4,05	1,71	1,10	2,29	-1,61	-1,04	5,92	2,67	3,37
2021	1,11	2,53	2,25	1,13	1,12	0,08	0,05	0,63	-1,13	1,69	-0,70	1,64	10,83
2022	-1,76	-0,32	2,29	-0,88	-0,36	-4,31	3,55	-1,25	-4,95	1,38	3,83	-2,34	-5,42
2023	5,03	-1,63	-0,02	-0,53	-0,92	1,06	1,49	-2,00	-1,99	-2,42	4,56	4,31	6,74

* Clase oro hasta diciembre 2016 clase platino desde dicha fecha

CARACTERÍSTICAS GENERALES

CARACTERÍSTICAS DE INVERSIÓN

Perfil de riesgo	Moderado
Tipología	Mixto Renta Variable
Plazo recomendado	3-5 años
Liquidez	Diaria
Índice	55% BB Global-Agg TR Unh EUR + 45% MSCI World €
Constitución	2016
Definición	Selección de activos Enfoque value decidido

CARACTERÍSTICAS LEGALES

Comisión gestión	Platino – 0,925% Oro – 1,125% Plata – 1,25%
Comisión depositaria	0,10%
Nº registro CNMV	4983
Depositaria	Bankinter
Clases/ISIN	Platino - ES0105207023 Oro - ES0105207007 Plata - ES0105207015
Ticker Bloomberg	ACAINV1 SM ACAINV2 SM ACAINV3 SM
Auditor	Deloitte

MÁS INFORMACIÓN

CÓMO INVERTIR

Alta Online

Hazte cliente a través de nuestra plataforma on-line.

▶ [Acceder](#)

Teléfono - presencial

Llámanos o solicita una cita y nos pondremos en contacto contigo.

▶ [Acceder](#)

Plataformas

También ofrecemos la posibilidad de contratar en plataformas como:



ENLACES DE INTERÉS

Ficha Invermix 30-60

Acceso a la ficha del fondo en nuestra web.

▶ [Acceder](#)

Ficha Morningstar

Acceso a la ficha disponible en Morningstar.

▶ [Acceder](#)

Ficha VDOS

Acceso a la ficha disponible en VDOS.

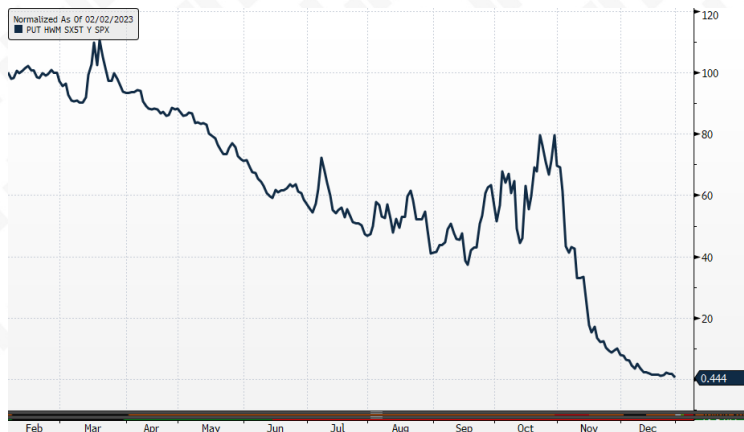
▶ [Acceder](#)

Acacia Invermix 30-60

ANEXO. HECHOS, NO PALABRAS

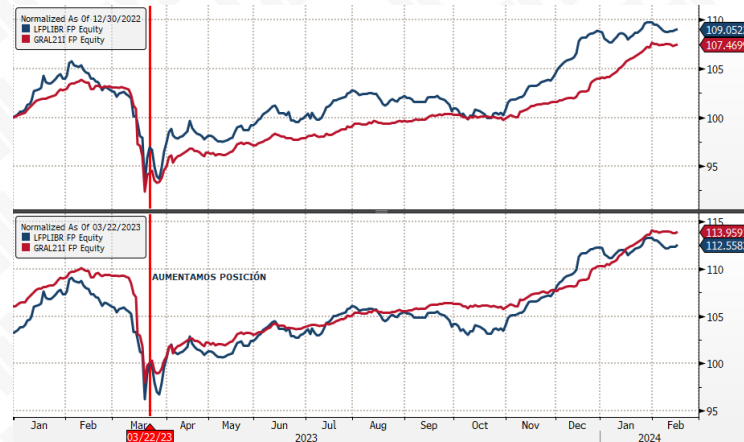
DECISIONES 2023

1. Cobertura Renta variable



ZM832852 Corp (BNP 0 02/15/24) COB SXST PS HWN Daily 02FEB2023-31DEC2023 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 19-Feb-2024 11:14:49

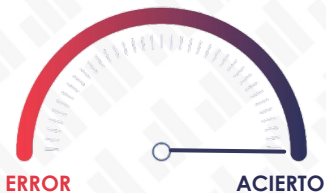
2. Deuda Subordinada



LFPL1BR FP Equity (LFP - La Francaise Sub Debt) TRADING SUBORDINDAS C23 Daily 30DEC2022-19FEB2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 19-Feb-2024 11:06:54

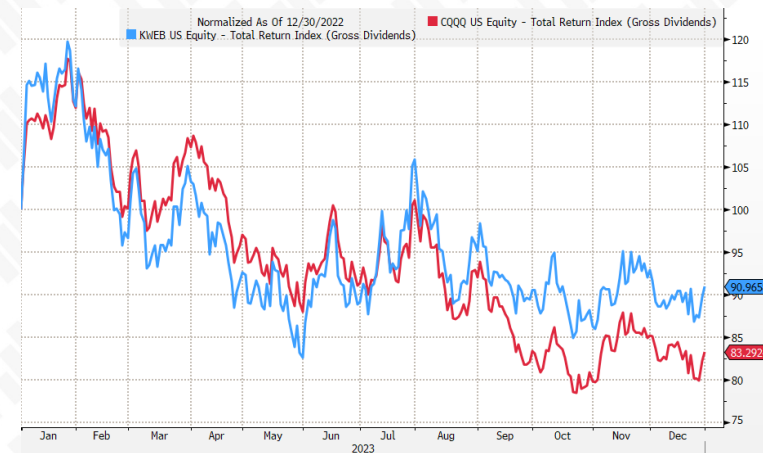
DECISIONES 2023

3. Semiconductores



SOXX US Equity (iShares Semiconductor ETF) TRADING SEHCONDUCT 22 Daily 30DEC2022-130EC2023 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 19-Feb-2024 10:58:44

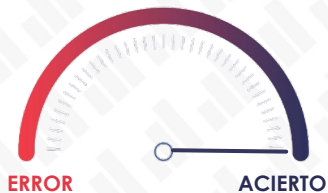
4. RV China



Normalized As Of 12/30/2022 CQQQ US Equity (Invesco China Technology ETF) TRADING CHINA TECHNO C23 Daily 30DEC2022-31DEC2023 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 19-Feb-2024 11:00:39

DECISIONES 2023

5. Duración EE.UU. (SEGUNDO PASO)



6. Oro



AVISO LEGAL

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Acacia Inversión SGIC, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Acacia Inversión SGIC no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. Está destinado a ser sólo de interés general y no constituye asesoramiento jurídico o fiscal alguno, ni constituye una oferta de participaciones de las IICs gestionadas por Acacia Inversión SGIC. Nada de lo dispuesto en el presente documento debe interpretarse como un asesoramiento en materia de inversión. Las opiniones expresadas son propias del autor en la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso.

Las suscripciones de acciones del Fondo sólo pueden efectuarse basándose en el folleto actual del Fondo, acompañado por el último informe anual auditado disponible y el último informe semestral si se hubiere publicado con posterioridad.

Los precios de las participaciones y la rentabilidad obtenida de ellas pueden tanto subir como bajar, y es posible que los inversores no recuperen todo el importe invertido.

La rentabilidad en el pasado no es un indicador ni una garantía de rentabilidad futura.

La fluctuación de las divisas puede afectar al valor de las inversiones en el extranjero. Cuando se invierte en un fondo denominado en una moneda extranjera o que invierte en monedas extranjeras, su rentabilidad también puede verse afectada por las fluctuaciones de las divisas. En los mercados emergentes, los riesgos pueden ser mayores que en los mercados desarrollados. La inversión en instrumentos derivados implica riesgos específicos que se describen con más detalle en el folleto actual. Una inversión en el Fondo implica riesgos, los cuales también se describen en el folleto .

Cualquier investigación y análisis incluidos en el presente documento han sido obtenidos por Acacia Inversión SGIC para sus propios fines, y sólo se ofrecen de manera ilustrativa.

La referencia a industrias, sectores o empresas particulares son a efectos de información general, y no indican necesariamente la posición de un fondo en un momento determinado. Las referencias a los índices se hacen con fines comparativos y sólo se proporcionan para representar el clima de inversión existente durante los períodos de tiempo mostrados. Los índices no están gestionados y uno no puede invertir directamente en un índice. La rentabilidad de un índice no incluye la deducción de gastos y no representa el rentabilidad de ningún fondo de Acacia Inversión SGIC.

Consulte con su asesor financiero antes de tomar la decisión de invertir. Una copia del folleto actual del Fondo, el informe anual auditado y el informe semestral, si se hubiere publicado con posterioridad, pueden obtenerse sin cargo alguno en nuestra página www.acacia-inversion.com.



años
Construyendo patrimonios

BILBAO

Gran Vía 40 bis planta 3ª 48009
944 356 740

MADRID

Eduardo Dato 21, 1º Izq. 28010
913 083 581

info@acacia-inversion.com



acacia inversión
SGIC