AKUMAL

UN SANTUARIO PARA TUS AHORROS

Estimado partícipe del fondo:

Tras un año de intenso trabajo y dedicación, el fondo de inversión **Akumal Global** inicia el viaje con el objetivo de proteger nuestros ahorros y hacer crecer nuestro patrimonio a medio y largo plazo.

Akumal Global pone en común los siguientes puntos:

- **Desarrollar un proyecto en el que** podamos ir todos alineados para conseguir los objetivos propuestos. Un proyecto en el que poner en valor mis más de 15 años de experiencia y pasión en el mundo de la inversión, inicialmente con mis ahorros propios y los últimos 10 años asesorando y acercando el mundo de la inversión a una gran cantidad de gente a los cuales os considero ya amigos.
- **Independencia y flexibilidad** para tomar decisiones directamente.
- **Compromiso total** por mi parte para trabajar incansablemente y cumplir con lo que se me exige en cuanto a riesgo y rentabilidad en el medio y largo plazo. Patrimonio propio, familiar, amigos, clientes de la asesoría, gente que os habéis ido sumando por el camino.... Somos todos interesados en obtener buenos resultados y tener un camino sin grandes sustos.

Como bien sabéis, uno de mis principales objetivos es que cada partícipe del fondo haya mantenido, como mínimo, una reunión conmigo. Me interesa trasladar muy bien los objetivos que tiene el fondo de inversión.

"Este documento sirve para que tengáis siempre a mano una explicación sobre Akumal Global y los objetivos que perseguimos todos juntos."

Akumal Global está estructurado para que sea considerado la base principal de un patrimonio financiero, que se pueda complementar con otro tipo de inversiones, o que sea **el único vehículo financiero** en el que invertir.

El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad razonable en el tiempo, con una preocupación continua por proteger la cartera y con una visión patrimonialista. ¿En qué se traduce? Obtener unas **tasas de rentabilidad entre el 7% y el 10% anualizado de forma sostenida**, intentando conseguir **rentabilidad positiva todos los años,** con una **distribución muy robusta y diversificada.**

Por ello mismo, el nombre Akumal Global y su asociación a la tortuga, son un buen símil para tener como imagen de marca y nombre.



AKUMAL

El significado de esta palabra, de origen maya, es **"lugar de las tortugas"**. Akumal es una bahía que está en la península del Yucatán en México, a la cual nos recomendaron ir en 2011 en un viaje que compartía con mi querida Laura. Cuando llegamos a esa playa, no nos creíamos lo que estábamos viendo: un sitio espectacular, sin prácticamente gente y con un pequeño centro de conservación de la tortuga. Nos metimos a nadar y la cantidad de tortugas que nos encontramos fue impresionante.

> *"Esto es lo que busco para nuestros ahorros: un santuario. Un espacio de protección natural que permita tener un entorno tranquilo y controlado."*

La vinculación con la figura de la tortuga también tiene todo el sentido, pues es un animal muy longevo, paciente y tranquilo, pero que se adapta: si ve cierta incertidumbre, se refugia en su caparazón, pudiendo también nadar hasta la otra parte del mundo sin ningún impedimento.

Me encanta este símil, donde nuestros ahorros también tienen esta **flexibilidad gracias a la estrategia implementada:** si vemos que hay riesgos en renta variable, nos refugiaremos más en el caparazón, mientras que, si vemos oportunidad, nos expondremos más a este activo.

VISIÓN GENERAL

Sabemos que, a largo plazo, **la renta variable es el activo que más rentabilidad va a obtener, pero también soporta la mayor volatilidad,** pudiendo ver caídas de mercado muy severas como las vividas en 2008 (-60%) y en diferentes momentos de crisis, con sus periodos de recuperación. La historia nos dice que, cada poco más de dos años, hay una caída media del -20%.

Por esto mismo, **la flexibilidad con la que cuenta este fondo tiene el objetivo de servir de refugio** cuando el mercado de valores**,** en general, esté con valoraciones altas, haya subido constantemente desde hace unos meses o haya demasiada euforia en mercado.

El interés compuesto es nuestro fiel aliado para nuestra inversión a largo plazo y le tenemos que dotar de una buena rentabilidad media. Pero puede que más importante sea la **consistencia de sacar resultados positivos** y no sufrir grandes caídas por el camino.

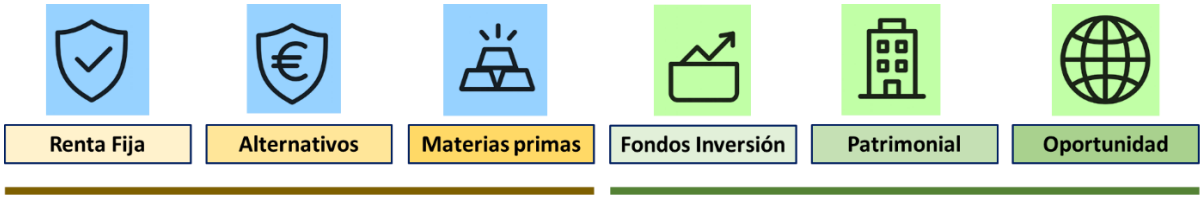
"La gente muy cercana me pide buenas rentabilidades y poco riesgo. Esto es como pedir besugo grande y que pese poco, pero haremos lo posible por obtenerlo."

ESTRATEGIA

Tras toda la experiencia y conocimiento que tengo, los análisis hechos, lecturas, valoraciones, etc., creo que hemos conseguido una estrategia que pueda adaptarse al entorno anteriormente explicado. **Una cartera robusta, que resista a todo, perdure y se adapte a las diferentes condiciones para sacar el mayor provecho con el menor riesgo posible**.

Una cartera distribuida en **2 bloques** (protección y rentabilidad) y con **6 órganos** en total. Cada bloque tiene su distribución máxima y cada órgano también tiene su rango de exposición muy delimitado, para cumplir siempre unas normas autoimpuestas.

Todos los bloques tienen un **objetivo común: sumar a largo plazo**, aportar cada uno su granito de arena.



La exposición media a largo plazo busca ser 25% renta fija y 75% renta variable, a grandes rasgos, pudiendo bajar o subir estos niveles de exposición según riesgos y oportunidades previstas.

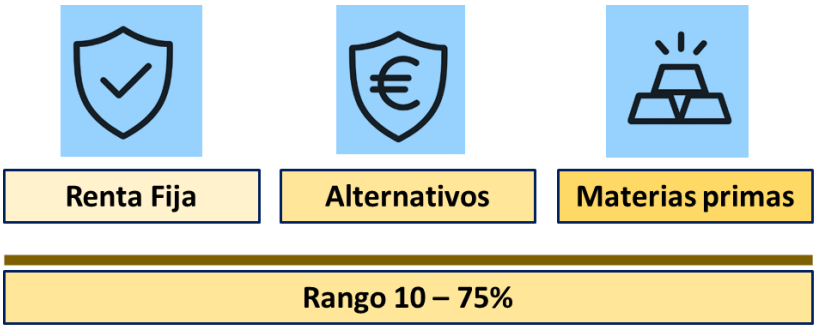
En la situación actual de máximos prácticamente de mercados bursátiles, euforia con todo lo relacionado con inteligencia artificial y valoraciones muy exigentes en ciertos sectores y geografías, la exposición inicial será de un 50% en renta variable, aproximadamente. Como podéis comprobar, tenemos la flexibilidad de exponernos según los riesgos y oportunidades que percibamos.

BLOQUE DE PROTECCIÓN

Renta Fija + Alternativos + Materias primas

El objetivo principal de este bloque es **protegernos** frente a la volatilidad que soporta la renta variable, esos vaivenes de mercado en el corto plazo. Son 3 órganos que aportan una muy buena diversificación y, especialmente, descorrelación con la renta variable. Y no solo eso, también aportarán una rentabilidad razonable a la cartera.

*"Lo que quiero **es estabilidad, recurrencia y protección** frente a posibles caídas que vivirá la renta variable con el paso del tiempo"*



RENTA FIJA

invertiremos principalmente en deuda corporativa, financiación que necesitan las empresas. Prestaremos dinero a negocios que cumplan:

- Balances sólidos con deuda muy limitada
- Resultados positivos
- Financiación por algo en concreto: nuevas inversiones, refinanciación capital circulante, etc.
- Corto plazo: solo queremos soportar el riesgo empresa, no riesgo de mercado. Por lo que tendremos vencimientos a 3-4 años como máximo
- Activos fuertes en balance
- Equipo directivo comprometido

También delegaremos en algún fondo de renta fija muy sólido.

ALTERNATIVOS

Invertiremos en fondos de inversión de total desocorrelación, con **objetivos de rentabilidad en cualquier entorno de mercado**. Lo que buscamos es una protección frente a caídas y en estrategias que puedan obtener una buena rentabilidad en cualquier momento, especialmente protegiendo si la renta variable está muy volátil.

MATERIAS PRIMAS

Buscamos exposición al crecimiento de la economía y de la **masa monetaria**, sin depender de beneficios empresariales ni de políticas económicas. Está pensado para ser una **fuente de retorno independiente**, que proteja de cualquier evento negativo.

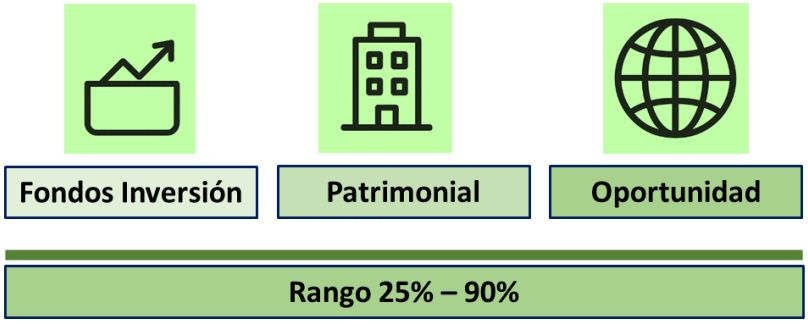
Será una pequeña composición de materiales industriales, energía y metales preciosos.

BLOQUE DE RENTABILIDAD

Fondos de inversión + negocios patrimoniales + oportunidad

El objetivo de este bloque es claro: **obtener rentabilidad.** Buscamos el crecimiento de nuestro patrimonio, intentando obtener **retornos del 15% anual** en este bloque. Se compondrá de una exposición a renta variable diversificada y complementaria entre sí.

*"Queremos **rentabilidad alta**, pero buscando siempre una **cartera robusta y protegida mediante buenos activos y buenos negocios**"*



FONDOS DE INVERSIÓN

Buscamos **delegar** este bloque en **diferentes filosofías de inversión y gestores,** que aporten diversificación a la cartera y exposición a empresas o geografías a las que es mejor que lleguen expertos en la materia.

Habrá una composición de fondos de inversión muy especializados que cumplan los siguientes requisitos:

- Gestoras independientes de tamaño pequeño – mediano
- Fondos con **bajo patrimonio bajo gestión**
- Especializados en una estrategia clara
- Experiencia, excelentes resultados y alineación de intereses

Como veis, el tamaño en renta variable importa mucho: para poder conseguir rentabilidades extraordinarias es necesario manejar poco volumen de patrimonio para poder invertir en empresas muy pequeñas y no impactar en los precios con la operativa. Buscamos delegar este bloque en equipos de gestión que haya obtenido resultados magníficos durante muchos años.

NEGOCIOS PATRIMONIALES

El objetivo es tener nuestra exposición a negocios que se dedican a tener **activos patrimoniales en balance y obtener unos rendimientos sobre los mismos:** empresas de oficinas, naves industriales, hoteles, grupos empresariales y grupos de activos financieros.

La finalidad es obtener **un buen dividendo cada año que sea estable y creciente,** además de una **revalorización de esos negocios**. Nos interesa protegernos frente a la inflación, por lo que tiene que haber contratos vinculados a la misma, poder de negociación y activos únicos con fuerte demanda.

Todo sumado, nos tiene que dar retornos de mínimo el 15% anual en el largo plazo.

NEGOCIOS ÚNICOS – OPORTUNIDAD

Con este bloque buscamos revalorización mediante una **exposición global** en diferentes empresas y vehículos financieros que nos den una diversificación en ciertos países o sectores (ETFs).

Empresas en las que podamos obtener un fuerte potencial de revalorización con un riesgo controlado, que sean líderes de su mercado, con activos únicos, crecimiento, y/o que estén pasando por un momento que el mercado interpreta como negativo, pero con paciencia y largo plazo puede generar muy buenos frutos.

"En las reuniones os he detallado ejemplos de las empresas que busco para tener en cartera. Si alguno quiere más detalle, no tiene más que pedírmelo. En las cartas trimestrales expondré las empresas de cada bloque"

COMISIONES

Tras muchos cálculos, reuniones y consejos, la comisión que va a soportar el fondo va a ser la siguiente, y quiero ser totalmente transparente con esto. **Recordad que yo solo tengo un único cliente, y es el fondo de inversión:**

- ❑ **Comisión fija: 1,25% anual**
- ❑ **Comisión de éxito: 7% anual sobre resultados positivos**

Con la comisión fija, busco pagar toda la estructura del fondo, costes que tengo como EAFN, estudios, suscripciones, etc., y obtener una nómina que me permita estabilidad y poder pensar en el largo plazo. Nos interesa a todos que el proyecto sea viable y perdure en el tiempo, para dar estabilidad a nuestros ahorros.

Con la comisión de éxito, busco estar alineado con la obtención de resultados positivos y recurrentes todos los años. Aquí también vuelvo a ser el primer interesado en que todo esto vaya bien.

Por los acuerdos que tengo con **Andbank Wealth Management SGIIC**, que es la entidad gestora del fondo, el patrimonio que aporta un salto importante son **20 millones de euros** bajo gestión. No tengo ninguna duda de que llegaremos ahí antes de 5 años, gracias al boca a boca, mi red de contactos y mi actividad comercial y los resultados del fondo.

En cuanto lleguemos, revisaremos la comisión fija ajustándola para beneficiar a todos los partícipes. Es un compromiso que tengo con todos vosotros, que nos podamos beneficiar todos a largo plazo de una doble forma: de los resultados del fondo y del crecimiento del mismo, de cara a una menor comisión (que se traslada en más rentabilidad).

AGRADECIMIENTO

No podía terminar esta carta sin agradecer a cada uno de los copartícipes que emprendéis este viaje conmigo.

Estos últimos meses han estado cargados de trabajo y análisis para intentar combatir todas las dudas y miedos que me surgían, principalmente relacionados con poder trasladaros a todos la importancia que tiene invertir nuestros ahorros de una forma robusta y protegida, bajo el paraguas de una potente entidad como es Andbank y conmigo tomando las decisiones de inversión.

Para tomar decisiones, además de tener conocimiento y experiencia, es necesario tener una mentalidad que pueda hacer frente a los sesgos cognitivos que soportamos y no vernos afectados por todo el ruido y cortoplacismo que vivimos constantemente. No seré el mejor analista de inversiones, pero considero que mi fuerte es tener esta mentalidad y coherencia con las decisiones que tomo.

Por mi parte, total transparencia para que me contactéis las veces que consideréis necesario, sea para resolver dudas o conocer la composición de la cartera. Intentaré ser lo más accesible posible, como siempre he sido.

Además, podemos estar todos tranquilos, ya le toqué los huevos al toro de Wall Street hace más de 10 años y la suerte está de nuestro lado.



En los próximos días me pondré en contacto con vosotros para hacer la operativa, resolver dudas finales y poder empezar este viaje juntos.

Trimestralmente elaboraré una carta detallando la evolución del fondo de inversión y su composición. Vuelvo a repetir: ya sabéis que total transparencia con todos vosotros, estoy disponible cada vez que necesitéis.

Un fondo de inversión es una institución de inversión colectiva, siendo "dueños" del mismo cada uno de los partícipes que somos. Por eso, hablaré siempre de nosotros, aunque yo sea el encargado de asesorar al fondo de inversión y tomar las decisiones.

Como parte final, tenéis un pequeño dossier con las preguntas más frecuentes que me he ido encontrando estas últimas semanas en las reuniones.

PREGUNTAS FRECUENTES

He preparado este breve resumen con las preguntas más frecuentes que he recibido en mis reuniones:

1. ***¿Qué rentabilidad busca el fondo?***

El objetivo de rentabilidad está en superar el 7% anualizado, sabiendo que no todos los años serán iguales. No prometo milagros, pero sí una cartera sólida, flexible y adaptada para resistir y crecer. Lo importante no es lo que pase el próximo mes, sino avanzar de una forma prudente con visión a medio y largo plazo.

2. ***¿Qué volatilidad tiene?***

Moderada. Buscamos que el fondo no te quite el sueño. Utilizamos activos diversificados, una cartera estructurada y decisiones prudentes que buscan suavizar los vaivenes sin renunciar a buenas oportunidades.

3. ***¿Cuánto tengo que invertir?***

No hay mínimos. Akumal está pensado para que cualquiera que comparta esta filosofía pueda estar dentro, sin barreras de entrada.

4. ***¿Cuándo puedo recuperar el dinero?***

El fondo tiene liquidez diaria. Aunque te animo a pensar en horizontes de al menos 3 años. El verdadero potencial suele aparecer entre los 5 y 7 años.

5. ***¿Qué hace diferente a Akumal Capital?***

Está diseñado como el único fondo que una persona podría tener. Diversificado, patrimonial, con activos reales, protección frente a escenarios extremos, exposición a negocios sólidos con dividendo y una capa de flexibilidad que nos permite movernos cuando el mercado se muestra inestable.

6. ***¿Dónde invierte el fondo exactamente?***

En una combinación de renta fija de calidad, fondos alternativos, materias primas, fondos de gestoras independientes y una cartera de acciones con enfoque patrimonial. Además, usamos vehículos indexados y alguna oportunidad táctica.

7. ***¿Intentáis batir al mercado?***

No es el objetivo. Queremos proteger el capital y hacerlo crecer de forma sana y sostenible. Si eso implica hacerlo mejor que el mercado, estupendo. Pero el foco es no cometer errores irreversibles, no perseguir rentabilidades imposibles.

8. ***Relación con Andbank***

Andbank ha sido la entidad elegida para que desarrolle la estructura del fondo de inversión y se encargue de las obligaciones jurídicas y legales del mismo. La gestora es Andbank Wealth Management SGIIC y la entidad depositaria es Banco Inversis, S.A., que es la encargada de custodiar los activos del fondo de inversión.

Como bien sabéis, mi acuerdo con Andbank se traslada en tener una estructura propia interna, donde yo doy de alta a cada partícipe del fondo, recojo y guardo la documentación y me encargo de cada uno de vosotros. Cada uno tenéis cuenta de efectivo (cuenta corriente) y cuenta de valores. Otros además tenéis también cuenta de planes de pensiones.

El objetivo es utilizar esta entidad para invertir o depositar dinero para el día de mañana, siendo Akumal Global la base de vuestro patrimonio, pero con acceso a todo lo que os pueda interesar dentro del banco: desde cuentas remuneradas, plazos fijos, todo tipo de fondos de inversión más conservadores o más arriesgados, a otro tipo de soluciones. Con el acuerdo que tengo, ninguno de vosotros tiene asociadas comisiones. De todas formas, si veis que os cargan algo, trasladármelo lo antes posible para solucionarlo.