



ACIFIEL SICAV

Asesorada por Acifiel Partners EAF Sociedad Limitada

COINVERSIÓN CON CONVICCIÓN

Madrid, 31 de MAYO de 2025

Índice

ACIFIEL Sicav Rentabilidad	3
Filosofía de inversión	4
Descripción	5
¿Qué tiene ACIFIEL Sicav?	6
Historial de rentabilidad	
VS Índices	8
VS Benchmark y ratios	9
VS Fondos competencia	10
Reuniones con compañías	11
Asesor de la Sicav	12
Donación a Fundación Aladina	13
Razones para invertir	14
¿Cómo invertir?	15
Contacto	16





Rentabilidad Acumulada

217,8%

EURO STOXX 50
CON DIVIDENDOS 136,4%

DESDE 29 OCTUBRE 2013
A 31 MAYO 2025



Rentabilidad Anual
Compuesta

10,5%

EURO STOXX 50
CON DIVIDENDOS 7,7%

DESDE 29 OCTUBRE 2013
A 31 MAYO 2025

FILOSOFIA DE INVERSIÓN

- Tenemos la convicción de que el inversor bien formado puede batir a la media del mercado bursátil. Son necesarios amplios conocimientos y rigor al aplicarlos a través de un proceso consistente de inversión, que combina elementos microeconómicos, macroeconómicos y cuantitativos.
- Se busca la mejor rentabilidad ajustada por riesgo. Nos gusta la inversión en grandes empresas, con margen de seguridad asociado a negocios estables, predecibles y con crecimiento sostenible.
- Pagamos precios razonables por buenos negocios, con elevada probabilidad de ganancia moderada. No nos atrae la posible alta ganancia con riesgo asociado superior a la media.
- Definimos con prudencia el margen de seguridad de las inversiones y nuestro círculo de competencia de capacidades.
- Definimos riesgo como la pérdida permanente de capital, y en su gestión no aspiramos a parecer los más inteligentes, sino a evitar ser los más ineptos.
- El proceso de inversión parte de que el primer paso es minimizar los errores derivados de un exceso de confianza, de seguir modas de inversión y de no entender las dinámicas competitivas de los negocios.
- Nos gusta definirnos como "contrarian investors" en nuestro enfoque de inversión en renta variable, y damos mucha importancia a la liquidez de nuestras inversiones empresariales (entendemos liquidez como la capacidad de transformar un activo en dinero sin afectar al precio).

Parafraseando a Warren Buffett, "hay dos reglas básicas en la inversión bursátil: 1) No perder dinero y 2) No olvidar la primera regla".

Descripción de ACIFIEL Sicav

En renta variable EUROPA somos 4C :

CONTRARIAN investing
Cartera **CONCENTRADA**
Grandes **CAPITALIZACIONES**
COINVERSIÓN con el asesor

ACIFIEL Sicav es un instrumento de inversión de renta variable, siendo lo habitual que esté invertido al 96%-98%.

Tendemos a ser cautos cuando el mercado inversor está eufórico, y somos inversores activos cuando hay un exceso de pesimismo (aspiramos a ser "right contrarians"). El asesor del fondo coinvierte su patrimonio financiero en Acifiel Sicav junto al resto de accionistas de la Sicav.

El objetivo de rentabilidad neta anualizada es del 8%-10%, con períodos recomendados de inversión no inferiores a 5 años.

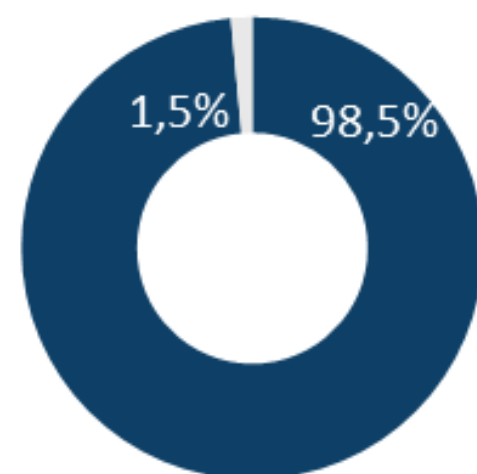
Los activos de renta variable estarán invertidos en empresas de Europa, mayoritariamente de grandes capitalizaciones. Es una cartera de valores concentrada (25-40 valores). Las 10 primeras posiciones son, al menos, un 40% del patrimonio. Como indica Warren Buffett: la diversificación preserva el capital, la concentración lo hace crecer.

¿Qué tiene ACIFIEL Sicav?

Renta variable europea,
mayoritariamente empresas de
gran capitalización y sólido
historial de beneficios

ACTIVOS DE LA CARTERA

LIQUIDEZ RENTA VARIABLE



MONEDA



81%



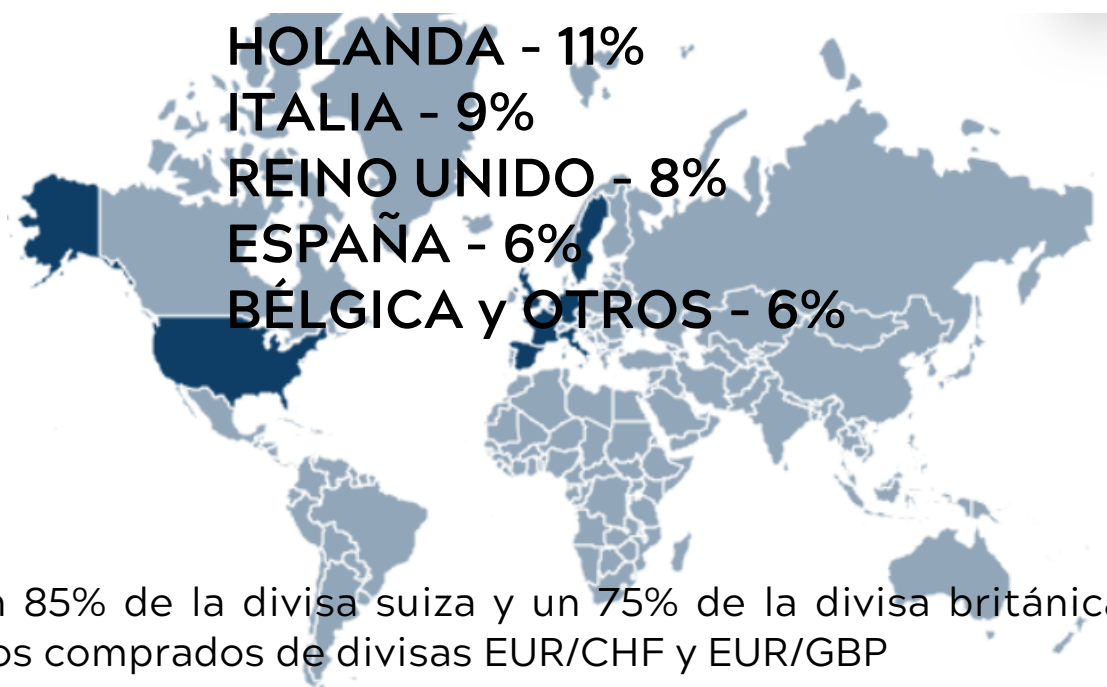
11% (*)



8% (*)

DIVERSIDAD GEOGRÁFICA

FRANCIA - 35%
ALEMANIA - 14%
SUIZA - 11%
HOLANDA - 11%
ITALIA - 9%
REINO UNIDO - 8%
ESPAÑA - 6%
BÉLGICA y OTROS - 6%



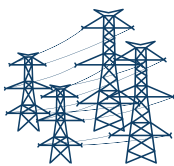
(*) A fecha 31/05/2025 un 85% de la divisa suiza y un 75% de la divisa británica están cubiertas con futuros comprados de divisas EUR/CHF y EUR/GBP

¿Qué tiene ACIFIEL Sicav?

Predominio de empresas de gran capitalización, que proporcionan:

- elevada liquidez
- mayor estabilidad predictiva, y por tanto, menor riesgo

SECTORES

	Banca y Seguros - 18,9%
	Farmacia - 15,0%
	Lujo y deportes - 13,3%
	Energía - 11,2%
	Autos - 11,1%
	Telecom, media y tecnología - 8,9%
	Bebidas - 7,8%
	Consumo estable - 7,3%
	Utilities - 3,5%
	Aerolíneas- 3,0%

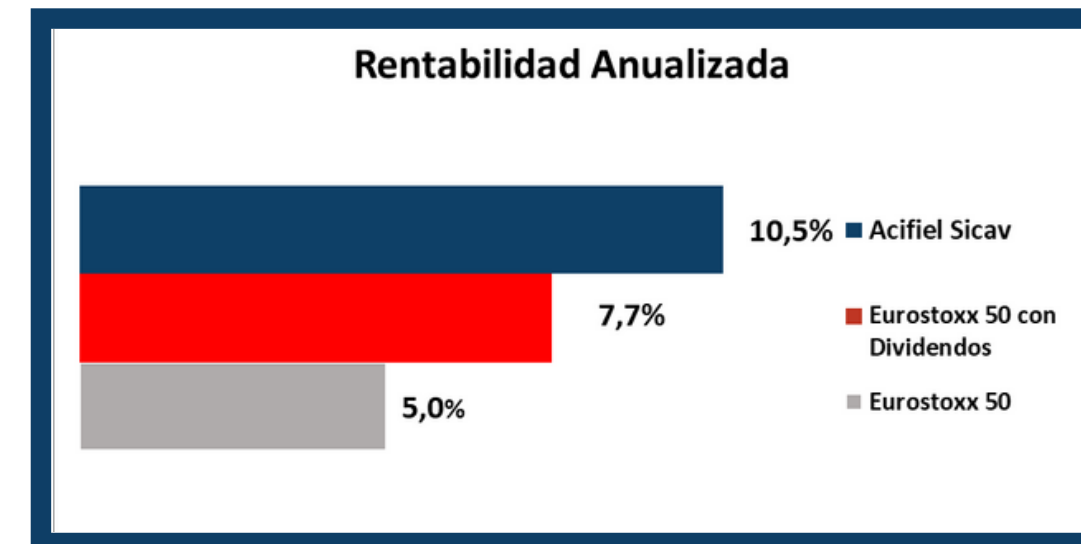
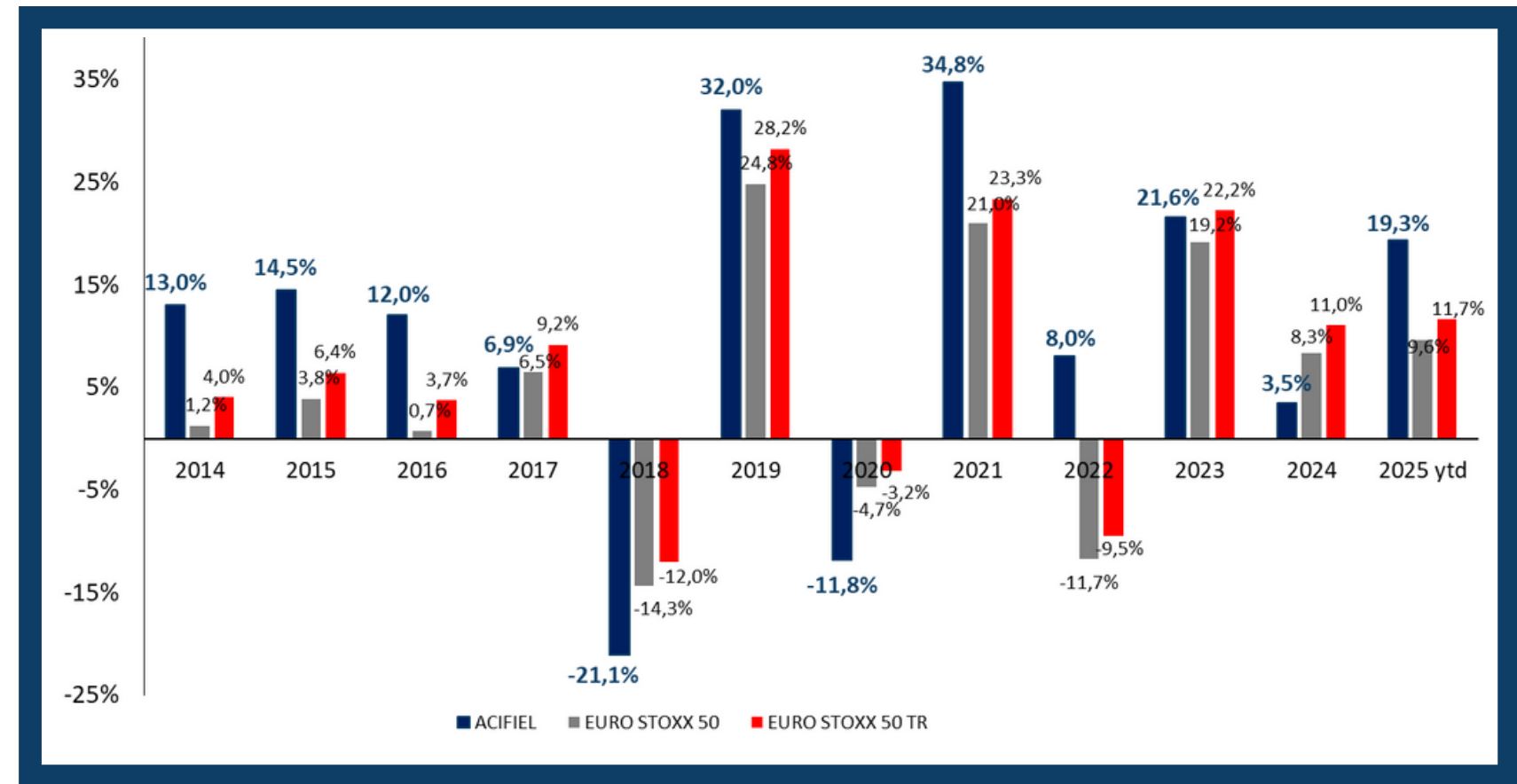
PRINCIPALES POSICIONES

1	Novartis	6	Societe Generale
2	Unilever	7	British Petroleum
3	LVMH	8	Roche
4	Banco Santander	9	TotalEnergies
5	Sanofi	10	Anheuser-Busch InBev

Historial de rentabilidad vs. índices

ÚLTIMOS 11 AÑOS CON
RENTABILIDAD MEDIA ANUAL QUE
SUPERA A LOS ÍNDICES DE
REFERENCIA (EUROSTOXX 50 CON
DIVIDENDOS, SX5T)

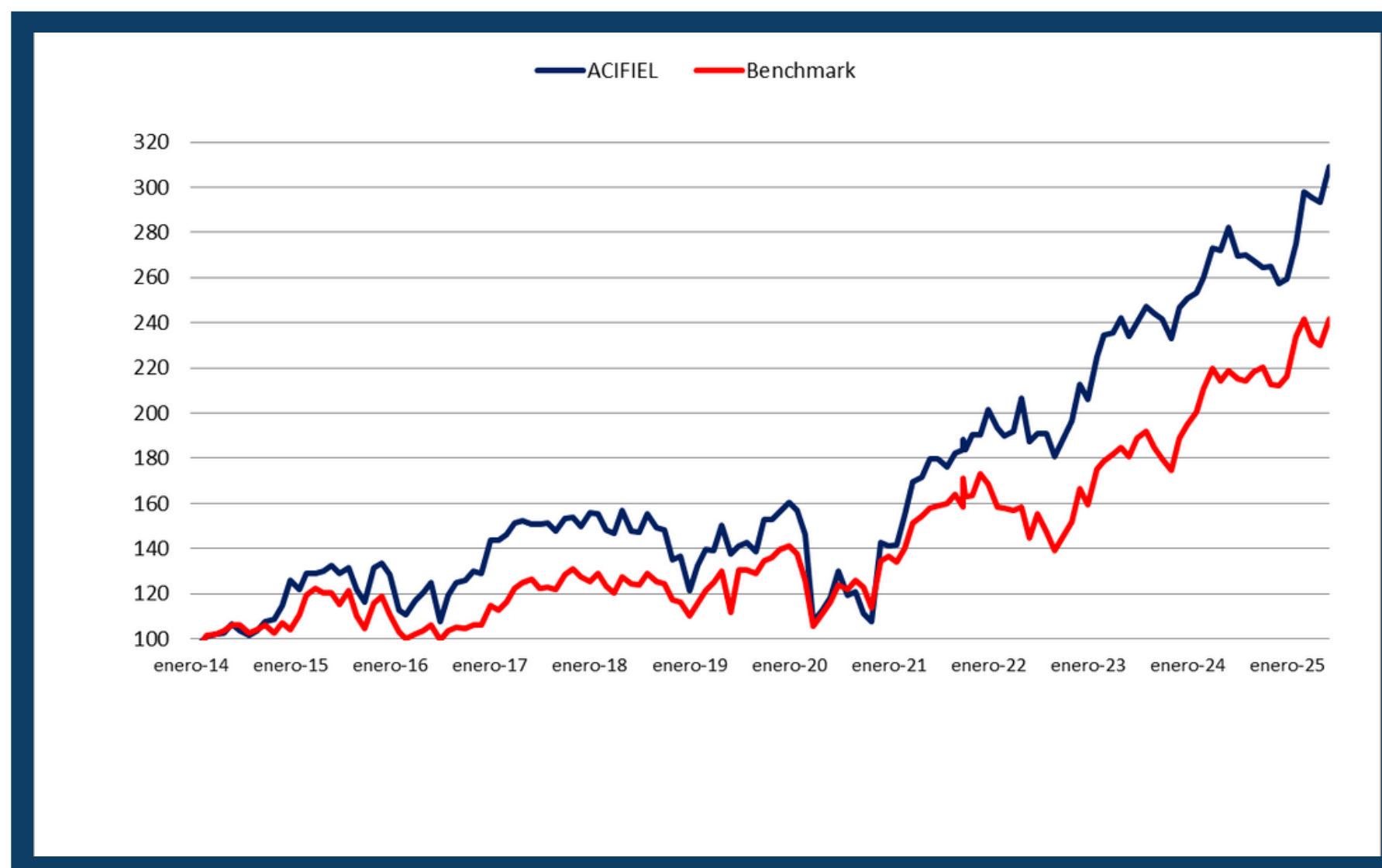
- ACIFIEL Sicav empieza a cotizar el 29 de Octubre de 2013 a 9,92 €/acción. A 31 de Mayo de 2025 cotiza a niveles de 31,5 €/acción.
- El valor liquidativo por acción ha acumulado una revalorización del 217,8% desde su lanzamiento.



Rentabilidad vs. benchmark y ratios

VS. BENCHMARK (EUROSTOXX 50 CON DIVIDENDOS)

- VOLATILIDAD (12 meses): 12,71%
- RATIO DE SHARPE: 0,53
- % MESES EN POSITIVO: 61%
- ACTIVOS TOTALES: 34,2 MnEuros
- Ticker Bloomberg: S3404 SM Equity



Comparativa de Acifiel Sicav con un benchmark de 100% EUROSTOXX 50 con dividendos

Rentabilidad vs. fondos competencia

ÚLTIMOS 5,5 AÑOS CON RENTABILIDAD ANUAL COMPUESTA QUE SUPERA A LA MAYORÍA DE LOS FONDOS MÁS RECONOCIDOS DE LA COMPETENCIA EN RENTA VARIABLE EUROPEA DE EMPRESAS DE GRAN CAPITALIZACIÓN

- Cálculo realizado desde 31/12/2019 hasta 31/05/2025 (datos Bloomberg)
- (*) El asesor se dedica exclusivamente a Acifiel Sicav desde Noviembre de 2019

ÚLTIMOS 11,5 AÑOS CON RENTABILIDAD ANUAL COMPUESTA QUE SUPERA A LA MAYORÍA DE LOS FONDOS MÁS RECONOCIDOS DE LA COMPETENCIA EN RENTA VARIABLE EUROPEA DE EMPRESAS DE GRAN CAPITALIZACIÓN

- Cálculo realizado desde 31/12/2013 hasta 31/05/2025 (datos Bloomberg)

Rentabilidad %	TASA ANUAL COMPUESTA TAAC 2020-2025 YTD (*)
Alken European Opportunities Fund	13,6%
ACIFIEL SICAV	12,9%
BlackRock Continental Europe Flexible Fund	10,7%
Magallanes European Equity Fund	10,5%
GAM Star European Equity Fund	10,2%
Eleva European selection fund	9,9%
Janus Henderson Pan European Fund	9,8%
Schroder European Fund	8,5%
Comgest Growth Europe Fund	7,8%
Threadneedle European Select	7,7%
Robeco European Conservative Equities	6,5%
MFS European Value Fund	6,3%
MFS European Research Fund	6,0%
Melchior European Opportunities Fund	5,4%
Allianz Europe Equity Growth Fund	4,8%

Rentabilidad %	TASA ANUAL COMPUESTA TAAC 2014-2025 YTD
BlackRock Continental Europe Flexible Fund	10,6%
ACIFIEL SICAV	10,5%
Comgest Growth Europe Fund	9,2%
Alken European Opportunities Fund	9,1%
MFS European Value Fund	8,9%
Threadneedle European Select	8,7%
GAM Star European Equity Fund	8,6%
Janus Henderson Pan European Fund	8,6%
Schroder European Fund	8,5%
Melchior European Opportunities Fund	8,4%
MFS European Research Fund	7,6%
Allianz Europe Equity Growth Fund	7,6%
Robeco European Conservative Equities	7,2%

Reuniones con compañías últimos 15 meses

- 
- Accor
 - Sanofi
 - SAP
 - TotalEnergies
 - Allianz
 - Pernod Ricard
 - Repsol
 - Bankinter
 - Mapfre
 - Acerinox
 - BBVA
 - Merlin Properties
 - Iberdrola
 - Ferrovial
 - Linde
 - Prosus
 - Safran
 - Moncler
 - Air France KLM
 - Banco Santander
 - Vidrala
 - Sacyr
 - ASML
 - CaixaBank
 - Credit Agricole
 - Unicredit
 - ING
 - Telefónica
 - IAG
 - Siemens
 - Inditex
 - DHL Group
 - BMW
 - Munich Re
 - Banco Sabadell
 - Schneider Electric
 - Unicaja
 - Lufthansa
 - Catalana Occidente
 - Carrefour
 - Capgemini
 - Nestle
 - Amundi
 - Ahold
 - Lloyds Bank
 - Essilor Luxottica
 - Societe Generale
 - ArcelorMittal
 - Eon
 - Orange
 - AXA
 - BNP Paribas
 - Unilever
 - Endesa
 - Kering
 - BASF
 - Indra
 - Vinci
 - AB InBev
 - Philips
 - Volkswagen
 - Mercedes Benz
 - Air Liquide
 - Airbus
 - Eni
 - Bouygues
 - Stellantis
 - AstraZeneca
 - Sika
 - Meliá Hotels
 - LVMH
 - Bayer
 - Acciona
 - Renault

Asesor de la SICAV



JUAN CARLOS ACITORES PEÑAFIEL

Presidente de [Acifiel Partners EAF SL](#)

Juan Carlos cuenta con 30 años de experiencia profesional. Ha sido responsable de gestión de fondos europeos en Ahorro Corporación. Trabajó como director de ventas institucionales en Threadneedle Investments, y fue co-gestor de SICAVs institucionales de Banca March (Torrenova, Bellver y Lluc) con más de 3.300 MnEuros bajo gestión en 2017. En la Extel Survey 2019 de los mejores gestores de España, figura en la posición número 27 de un ranking total de 269. Es doble licenciado en Derecho y en Ciencias Empresariales por ICADE (E-3).

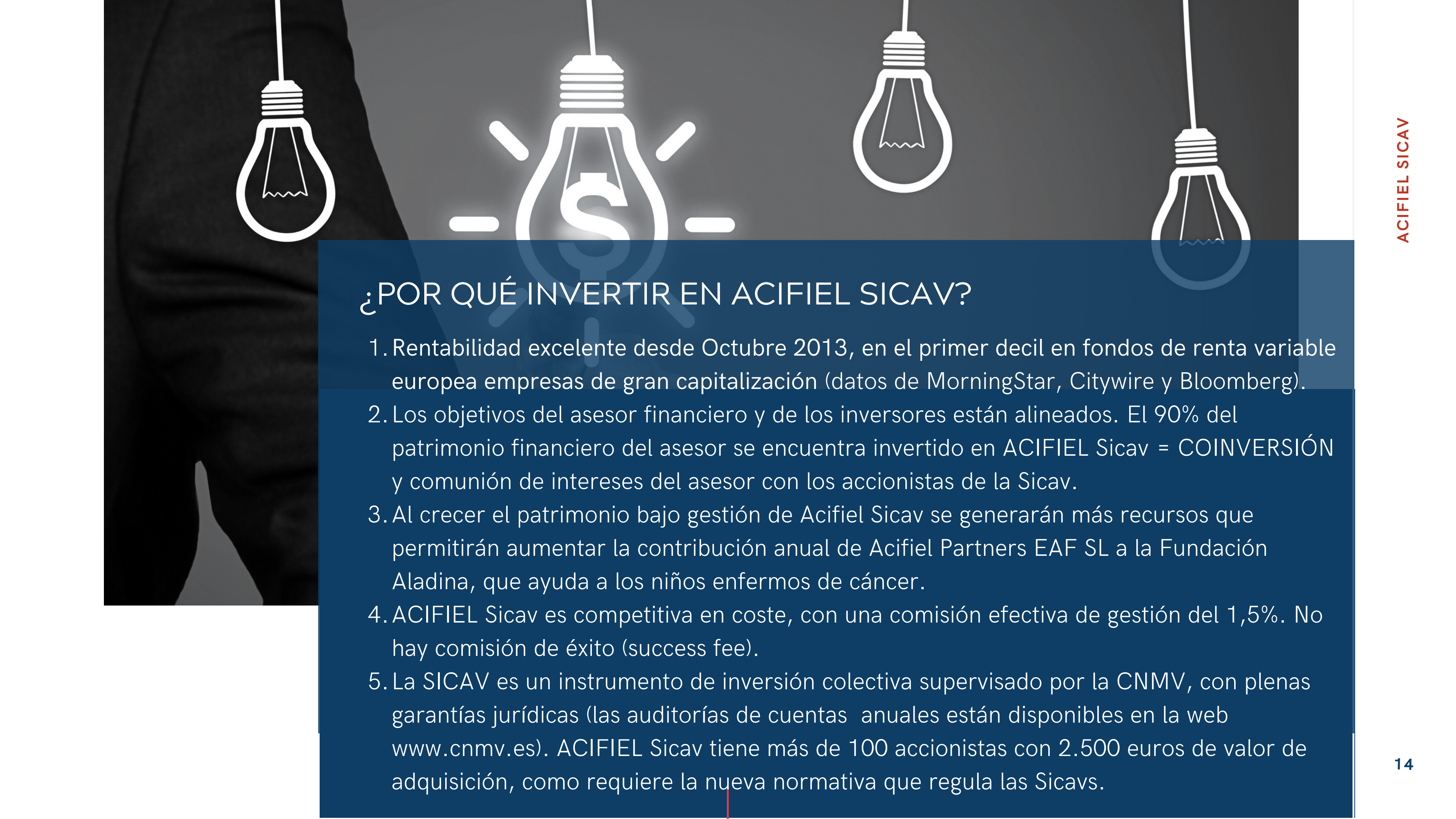
Acifiel Partners EAF SL tiene firmado un contrato de asesoramiento financiero con Acifiel Sicav SA.



NUESTRO COMPROMISO DE AYUDA A LOS NIÑOS CON CÁNCER

ACIFIEL PARTNERS EAF SL se ha comprometido a través de escritura pública firmada ante Notario a donar anualmente un 5% de su beneficio neto a la Fundación Aladina, con un mínimo anual en cualquier caso de 10.000 euros.

Ayudar a los demás no es una opción, es una obligación moral. Nos motiva y llena de satisfacción poder apoyar a la fundación Aladina en su encomiable labor de cuidar a los niños con cáncer y a sus familias.



¿POR QUÉ INVERTIR EN ACIFIEL SICAV?

1. Rentabilidad excelente desde Octubre 2013, en el primer decil en fondos de renta variable europea empresas de gran capitalización (datos de MorningStar, Citywire y Bloomberg).
2. Los objetivos del asesor financiero y de los inversores están alineados. El 90% del patrimonio financiero del asesor se encuentra invertido en ACIFIEL Sicav = COINVERSIÓN y comunión de intereses del asesor con los accionistas de la Sicav.
3. Al crecer el patrimonio bajo gestión de Acifiel Sicav se generarán más recursos que permitirán aumentar la contribución anual de Acifiel Partners EAF SL a la Fundación Aladina, que ayuda a los niños enfermos de cáncer.
4. ACIFIEL Sicav es competitiva en coste, con una comisión efectiva de gestión del 1,5%. No hay comisión de éxito (success fee).
5. La SICAV es un instrumento de inversión colectiva supervisado por la CNMV, con plenas garantías jurídicas (las auditorías de cuentas anuales están disponibles en la web www.cnmv.es). ACIFIEL Sicav tiene más de 100 accionistas con 2.500 euros de valor de adquisición, como requiere la nueva normativa que regula las Sicavs.

HOW to INVEST



PARA COMPRAR ACCIONES DE ACIFIEL SICAV EN BME GROWTH, SE PUEDE TRAMITAR A TRAVÉS DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES BANCARIAS DE ESPAÑA (*).



Directamente en tu oficina bancaria solicitando una orden de compra:
"Compra de X acciones de ACIFIEL Sicav a valor liquidativo con código ISIN ES0182123036".



A través de de la herramienta/página web/aplicación de su entidad bancaria, sección de inversión que corresponda, introduciendo el nombre ACIFIEL o bien el código ISIN ES0182123036, y seguir las instrucciones de la herramienta para realizar una compra de acciones de una SICAV.

EN AMBOS CASOS ES NECESARIO CONTAR CON UNA CUENTA DE VALORES. NO HAY MÍNIMO DE INVERSIÓN, DESDE UNA ACCIÓN SE PUEDE ACCEDER A ACIFIEL SICAV.

(*) Banco Santander, OpenBank, Banco Sabadell, Bankinter, CaixaBank y otras entidades. Como excepciones, BBVA e ING no permiten a sus clientes comprar acciones de Acifiel Sicav.

Contacto

Para más información:

CORREO ELECTRÓNICO

jcacitores@acifielpartners.com

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no puede considerarse una recomendación de inversión o de contratación del producto al que hace referencia y ni siquiera una invitación a ofertar.

Unicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual del inversor interesado, quien debe ser consciente de que el producto puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo, en su caso, precise.

Los términos contenidos en este documento están sujetos a eventuales variaciones por circunstancias del mercado, modificaciones legislativas, jurisprudenciales, de doctrina administrativa o por otro cualquier otro motivo, ajenos a Acifiel Sicav SA y Acifiel Partners EAF Sociedad Limitada, que puedan sobrevenir.

Acifiel Sicav SA y Acifiel Partners EAF Sociedad Limitada no asumen responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de este documento o de su contenido.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguna, forma o medio, redistribuida o citada.

El contenido de este documento no está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.