



## El valor compartido

### **SOBRE NOSOTROS**

#### **Fecha de inicio**

1 de octubre de 2015

#### **Domicilio**

Paseo de la Castellana, 110  
3ª Planta  
28046 Madrid

#### **Gestores**

Álvaro Guzmán de Lázaro, CFA  
Fernando Bernad, CFA

#### **Director Relación con Inversores**

Beltrán Parages

#### **Director Inversores Institucionales**

Carlos Romero

#### **Director Inversores Internacionales**

Andrea Barbaranelli

#### **Contacto**

azvalor.com  
info@azvalor.com  
Telf. 900 264 080

### **Qué somos**

Somos una boutique de gestión de activos SGIC. Una firma 100% independiente donde los intereses están perfectamente alineados junto a los de nuestros co-inversores. Nos basamos en el "Value Investing" para desarrollar nuestra vocación y hacer lo que sabemos: descubrir buenas inversiones, a través del análisis y la paciencia.

### **Qué hacemos**

Buscamos generar retornos atractivos en el largo plazo para incrementar el poder adquisitivo de nuestros co-inversores. Dedicamos todo nuestro tiempo a estudiar compañías, buscando ineficiencias entre precio y valor. Aunque invertimos en los mercados, nos enfocamos en conocer a fondo compañías de calidad y bien gestionadas.

### **Quiénes somos**

Un equipo vocacional y con criterio que comparte una ilusión... hacer bien las cosas.

### **Cómo**

Identificamos compañías dentro de nuestro círculo de competencia. Estudiamos que sean buenos negocios, entendibles, con claras ventajas competitivas, liderados por buenos gestores y que podamos comprarlos por debajo de su valor. Realizamos nuestras propias valoraciones, las comparamos con el precio del mercado e invertimos siempre por razones entendibles y con un margen de seguridad.

### **Por qué**

Para vivir tranquilos y dejar que el dinero trabaje para nosotros. Porque la renta variable es históricamente el activo más rentable y el "Value Investing" supera consistentemente en el largo plazo a los mercados.

# Azvalor Iberia FI



Un fondo  
de autor  
compuesto  
por compañías  
españolas  
y portuguesas  
cuyos negocios  
tienen vocación  
internacional

## Filosofía de inversión

Este fondo sigue la Inversión en Valor, filosofía que consiste en comprar, con una visión a largo plazo, compañías a un precio por debajo de su valor intrínseco (margen de seguridad). El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo.

## Recomendaciones

Este fondo es adecuado para inversores que no tengan necesidades de liquidez a corto plazo y su horizonte de inversión sea mayor a cinco años. La valoración de la inversión tendrá variaciones por la volatilidad de los mercados y temporalmente podría estar por debajo del importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## DATOS DEL FONDO

### Nombre

Azvalor Iberia FI

### Categoría del fondo

Renta Variable Ibérica

### Fecha de registro

23 de octubre de 2015

### Objetivo de la inversión

Activos infravalorados de renta variable cotizados en los mercados español y portugués para inversores con un horizonte temporal a largo plazo

### Benchmark

Índice Total General de la Bolsa de Madrid (ITGBM) (85%) e índice portugués PSI 20 Total Return (15%)

### Frecuencia cálculo valor liquidativo

Diaria

### Comisión de gestión

1,80%

### Comisión de reembolso

3% (sólo durante el primer año. La cuantía revertirá al fondo)

### Suscripción mínima

5.000€

(500€ para menores de 23 años)

### Depositario

BNP PARIBAS Securities Services sucursal en España

### ISIN

ES0112616000

(clase única, moneda €)

### Gestores

Álvaro Guzmán de Lázaro, CFA  
Fernando Bernad, CFA

**Azvalor.**

Asset

Management