



## El valor compartido

### **SOBRE NOSOTROS**

#### **Fecha de inicio**

1 de octubre de 2015

#### **Domicilio**

Paseo de la Castellana, 110  
3ª Planta  
28046 Madrid

#### **Codirectores de Inversión**

Álvaro Guzmán de Lázaro, CFA  
Fernando Bernad, CFA

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

Beltrán Parages

#### **Inversores Institucionales**

Carlos Romero

#### **Inversores Particulares**

Manuel Rodríguez-Arias

#### **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.



Un plan de pensiones para inversores con un plazo de inversión menor a cinco años, compuesto por una combinación de compañías globales y activos de renta fija que reducen la volatilidad de la cartera

#### 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 quieran constituir un capital destinado a cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad, dependencia y fallecimiento del partícipe o beneficiario 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. Puede encontrar más información en nuestra página web [www.azvalor.com](http://www.azvalor.com).

# Azvalor Consolidación FP

#### DATOS DEL FONDO

##### Nombre

Azvalor Consolidación FP

##### Categoría del fondo

Renta variable mixta (máx. RV 50%)

##### Fecha de registro

19 de mayo de 2016

##### Objetivo de la inversión

Activos infravalorados de renta variable cotizados en mercados globales para inversores con un horizonte temporal a largo plazo

##### Benchmark

Media ponderada de los índices Euro Short-term rate, MSCI Europe Total Return, Total General de la Bolsa de Madrid (ITGBM) y del índice portugués PSI20 Total Return

##### Frecuencia cálculo valor liquidativo

Diaria

##### Comisión de gestión

1,5% anual sobre patrimonio

##### Depositario

BNP Paribas S.A., Sucursal en España

##### Código DGS

N5117

##### Gestores

Álvaro Guzmán de Lázaro, CFA  
Fernando Bernad, CFA

**Azvalor.**

Asset

Management