



## 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**

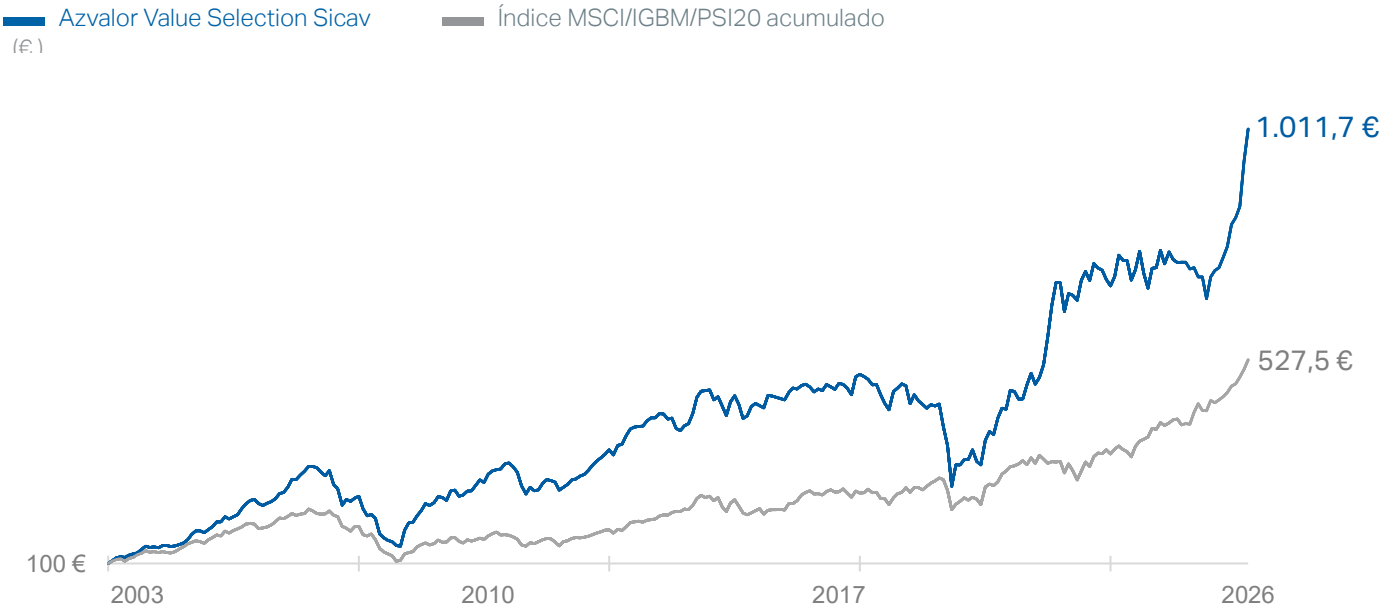
Identificamos compañías dentro de nuestro círculo de competencia. Estudiamos que sean buenos negocios, entendibles, con claras ventajas competitivas, liderados por buenos gestores y que podamos comprarlos por debajo de su valor. Realizamos nuestras propias valoraciones, las comparamos con el precio del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

# Azvalor Value Selection SICAV

## Evolución de 100 € invertidos



|                         | Azvalor Value Selection | MSCI/IGBM/PSI20 | Alpha  |
|-------------------------|-------------------------|-----------------|--------|
| Rentabilidad anualizada | 10,7%                   | 8,5%            | 2,2%   |
| Rentabilidad acumulada  | 911,7%                  | 427,5%          | 484,2% |

Fecha de inicio: 2003. Datos a 28/02/2026

### Filosofía de inversión

Esta Sicav 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

Esta Sicav es adecuada 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. Puede encontrar más información en nuestra página web [www.azvalor.com](http://www.azvalor.com).

### DATOS DEL FONDO

**Nombre**  
Azvalor Value Selection Sicav

**Categoría del fondo**  
Renta Variable Global

**Fecha de registro**  
5 de octubre de 2001

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

**Política de inversión**  
Actualmente invierte un 80% cartera internacional y 20% cartera ibérica (estos pesos pueden variar a discreción de los gestores en función de las oportunidades de inversión)

**Benchmark**  
Una media ponderada en función del grado medio de inversión del comportamiento del índice MSCI Europe Total Return (80%), del índice Total General de la Bolsa de Madrid (ITGBM) (15%) y del índice portugués PSI20 Total Return (5%)

**Frecuencia cálculo valor liquidativo**  
Diario (cotiza en el MAB)

**Comisión de gestión**  
1,80%

**Depositorio**  
BNP Paribas S.A., Sucursal en España

**ISIN**  
ES0126841032

**Patrimonio** 29,4 Mn €

**Nº de accionistas** 202

**Suscripción mínima** 1 acción

**Gestores**  
Álvaro Guzmán de Lázaro, CFA  
Fernando Bernad, CFA

**Azvalor.**

Asset  
Management