

Panza Inversiones F.I.

Invierte en una combinación de compañías de calidad y compañías con alto potencial de revalorización. Tanto en compañías buenas, como aparentemente feas. Panza Inversiones invertirá en compañías de alta calidad a un precio razonable, pero también en aquellas cuya valoración sea realmente atractiva, las que denominamos feas. El fondo puede llegar a invertir la totalidad en compañías de calidad o en compañías de valor, en función de las oportunidades que presente el mercado.

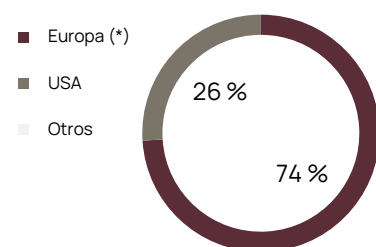
EL VALOR DEL VALOR

El fondo Panza Inversiones invierte en compañías cuyo valor intrínseco no está reflejado en su cotización por diversos motivos. Las compañías de calidad (las buenas) pueden ser algo más caras que sus comparables. Pero también tienen una mayor visibilidad y estabilidad de los beneficios. Eso hace que avancen en beneficios de manera casi constante.

Por otro lado, las compañías aparentemente feas, si las adquirimos con el descuento adecuado, pueden ser una inversión muy rentable. El fondo esperará pacientemente en compañías de calidad y aprovechará las oportunidades de valoración que nos ofrezca el mercado. Es decir, Panza Inversiones aumentará su exposición al valor a medida que el valor sea más atractivo frente a la calidad.

RENTABILIDAD

1T23	2T23	Julio	Agosto	2023	Inicio
8,75%	0,96%	4,21%	-1,23%	13,02%	9,12%



(*) Incluye Liquidez

VALOR

CALIDAD

Consumo 32% JD Wetherspoon Porsche Next Marriott Convatec Brembo Stroeer Thor Adidas Hilton Trigano Stellantis Winnebago Ryanair Choice Hotels Arjo	Industrial 32% Verallia Southern Cooper Fuchs Ibstock CIE Babcock Sherwin-Williams Antofagasta Rockwool Akzo Nobel Basf Forterra Buzzi Wartsila Marshalls Alten Valeo Covestro	Energía 6% EOG Occidental TGS Hunting	Productividad 17% Wolters K Microsoft Rational Relx Accenture Spirax MSCI Epiroc
		Financiero 4% Underhill BNP Bankinter	Calidad de Vida 7% Roche Coloplast Carl Zeiss Intuitive Sgcal
			Consumo 1% Esteel L

Datos a 30/06/2023

Gestora	Panza Capital SGIIC SA
Depositario	CACEIS BANK SPAIN SAU
Entidad supervisora	CNMV
ISIN	ES0168051003
N.º registro CNMV	5694
Fecha inicio	21/11/2022

Valor liquidativo 31/08/2023	16,3678€
Patrimonio 31/08/2023	90.184.905,75€
Divisa	EUR
Inversión mínima	1 participación (15€)
Comisión de gestión	1,15%
Comisión resultados	9%