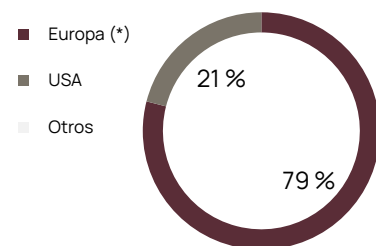


Panza Valor F.I.

Invierte en compañías con alto potencial de revalorización. Las compañías adquiridas a buenos precios pueden convertirse en una gran oportunidad de inversión. Pero para que eso suceda tenemos que estar convencidos de que entendemos por qué esa compañía está penalizada y cuáles son las características fundamentales de su modelo de negocio. El hecho de haber caído en precio no convierte una mala compañía en una buena inversión. Lo importante es saber definir su valor intrínseco. Las compañías baratas suelen ser compañías que no atraviesan su mejor momento, y por eso parecen feas, pero en el fondo son buenos negocios.

RENTABILIDAD

1T23	2T23	Julio	Agosto	2023	Inicio
8,85%	1,22%	5,53%	-1,08%	15,01%	12,09%



(*) Incluye Liquidez

LAS COMPAÑÍAS MALAS, EL GRAN ENEMIGO DEL INVERSOR EN VALOR

Son compañías muchas veces con precios muy atractivos con respecto a su propia historia, pero que muchas veces esconden modelos de negocio obsoletos o compañías con daños serios en sus fundamentales. Solo invertimos en compañías de este tipo en dos situaciones: o porque nos la regalan, o porque nos equivocamos.

VALOR

Industrial 45% Fuchs Verallia Babcock Ibstock Southern Cooper Antofagasta CIE Akzo Nobel Buzzi Wartsila Covestro Sherwin-Williams Rockwool Forterra BASF Marshalls Alten Valeo	Consumo 39% Next Breibo JD Wetherspoon Stroer Porsche Adidas Stellantis Hilton Marriott Thor Ryanair Trigano Winnebago Choice Hotels Convatec Arjo
Energía 8% Occidental EOG Resources TGS Hunting	Financiero 8% UniCredit BNP Paribas Bankinter

Datos a 30/06/2023

Gestora	Panza Capital SGIC SA
Depositorio	CACEIS BANK SPAIN SAU
Entidad supervisora	CNMV
ISIN	ES0167974007
N.º registro CNMV	5696
Fecha inicio	21/11/2022

Valor liquidativo 31/08/2023	16,8141€
Patrimonio 31/08/2023	33.668.277,32€
Divisa	EUR
Inversión mínima	1 participación (15€)
Comisión de gestión	1,15%
Comisión resultados	9%