

Value Investing
en la Economía Real

El fondo invierte al menos el 75% de la cartera en renta variable global en países OCDE y un máximo del 25% en activos de renta fija.

Un fondo global que invierte en compañías líderes de sus sectores y empresas mid-market con alto potencial.

FILOSOFÍA

La filosofía que se aplica es la de inversión en valor o “value investing”. El equipo gestor y los partícipes son inversores a largo plazo con una vocación de creación de valor en la economía real, y con la perspectiva de un empresario que tiene como foco la identificación de empresas de calidad con modelos de negocio probados y ventajas competitivas sostenibles cuyo valor intrínseco no esté reflejado en su precio de cotización.

MÉTODO

Metodología propia, llevada a cabo por un asesor y un equipo experimentados. En la selección de activos se siguen técnicas de análisis fundamental de todas las compañías en la cartera, así como un elevado trabajo de campo visitando empresas e industrias.

OBJETIVO

El objetivo del fondo es ofrecer un retorno sostenible, primando preservar el capital y generar rentabilidad ajustada al riesgo. El fondo es adecuado para inversores con un horizonte de inversión superior a 3 años. No obstante, el fondo tiene liquidez diaria.

Evolución del valor liquidativo

Periodo: 21/06/2024 - 31/08/2025



Rentabilidad

	1 mes	3 meses	6 meses	YTD
Luceiro Capital Value Fund FI	2,22%	-6,01%	-1,19%	0,80%

Datos a 31 de agosto de 2025. Rentabilidades en euros. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

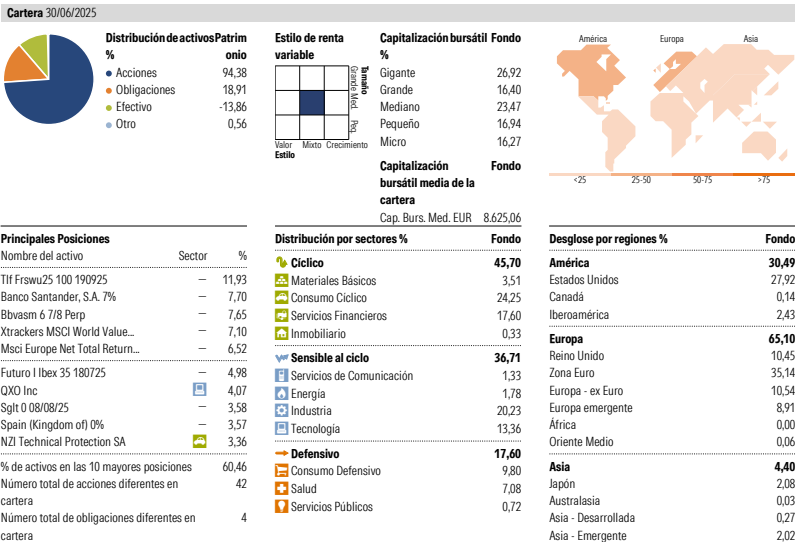
Nivel de Riesgo UCITS



Datos del Fondo

Nombre	Luceiro Capital Value Fund, FI
ISIN	ES0158707002
Categoría	Renta variable internacional
Fecha registro CNMV	21/06/2024
Gestora	Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Comisión gestión	1%
Comisión éxito	7,5% (0,75% por cada 10% de ganancia)
Comisión reembolso	1% (primeros 90 días)
Suscripción mínima	100 €

Ficha Morningstar



Exposición por Región

Enfoque global, priorizando países o regiones con las siguientes características:

- Desarrollados - OCDE.
- Buenas dinámicas macro.
- Oportunidad de revalorización
- Liquidez.
- Seguridad jurídica.

Destacan: Estados Unidos, España, Gran Bretaña.

Exposición por Sector

- Exposición relevante al **Industrial**. Se priorizan empresas de producto sobre empresas de servicios.
- Reducido peso en valores tecnológicos, aunque con exposición indirecta** a través de posiciones en índices o en Berkshire Hathaway.

Exposición al Ciclo

- Categorización de compañías según exposición del modelo de negocio al ciclo económico.
- Dependiendo de la percepción del ciclo económico, podemos variar el peso asignado a las empresas con modelos de negocio **cíclicos y/o defensivos con respecto al ciclo económico**.



La herramienta de análisis de estilo de Morningstar es útil a la hora de entender el posicionamiento estratégico de Luceiro Capital Value Fund, FI.

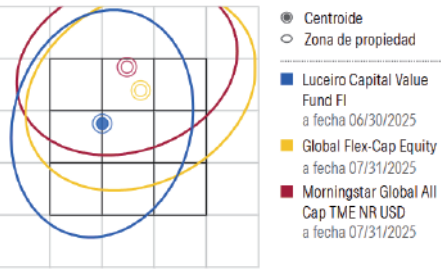
La cartera actual está ubicada centralmente, con un “blend” de empresas con valoración atractiva “Value” pero al mismo tiempo con tasas de crecimiento por encima del promedio del mercado.

De la misma forma, el número más elevado de posiciones está en el sector Small-Cap (Decora, Izertis) y Mid-Cap (Clínica Baviera, VBG); pero en determinados sectores buscamos compañías de referencia que suelen ser líderes de su industria y con capitalizaciones Large-Cap (Inditex, Microsoft, Berkshire...).

Todo ello combinado permite la configuración del Fondo Value con un posicionamiento balanceado.

Estilo de acciones

Mapa



Estilo de acciones

Peso

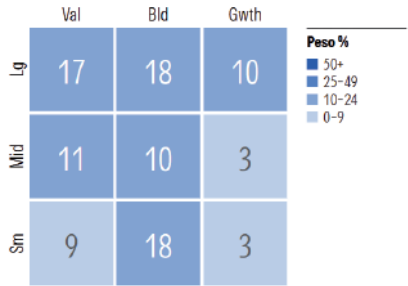


Gráfico Sectorial

Sector	Valoración	% RV	% Patr.
SOFTWARE	377.536 €	16,5 %	12,6 %
ETF	239.747 €	10,5 %	8,0 %
BIENES DE EQUIPO	235.020 €	10,3 %	7,8 %
SERVICIO CONSUMIDO	205.663 €	9,0 %	6,9 %
ENT. FIN. DIVERSAS	195.149 €	8,5 %	6,5 %
VENTA AL POR MENOR	173.239 €	7,6 %	5,8 %
SERVICIOS	155.834 €	6,8 %	5,2 %
AUTO. Y COMP.	142.838 €	6,2 %	4,8 %
ALIMENTAC. Y BEBIDA	98.012 €	4,3 %	3,3 %
SEGUROS	88.425 €	3,9 %	2,9 %
Otros	380.963 €	16,6 %	12,8 %

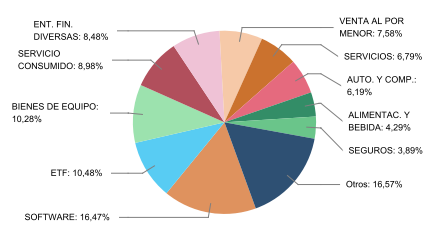
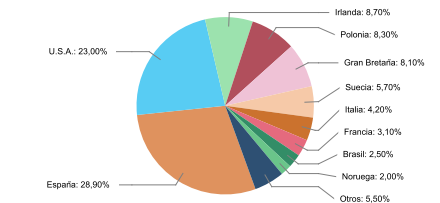


Gráfico geográfico

País	Valoración	% RV	% Patr.
España	663.233 €	28,9 %	22,1 %
U.S.A.	526.901 €	23,0 %	17,6 %
Irlanda	199.775 €	8,7 %	6,7 %
Polonia	189.681 €	8,3 %	6,3 %
Gran Bretaña	184.731 €	8,1 %	6,2 %
Suecia	129.773 €	5,7 %	4,3 %
Italia	96.458 €	4,2 %	3,2 %
Francia	71.784 €	3,1 %	2,4 %
Brasil	56.991 €	2,5 %	1,9 %
Noruega	46.144 €	2,0 %	1,5 %
Otros	126.956 €	5,5 %	4,3 %



Medidas Financieras

Medidas	Fondo	Categoría	Índice
Cobertura Wide Moat %	7,19	34,83	47,88
Cobertura Narrow Moat %	11,73	21,93	21,46
Cobertura No Moat %	9,42	14,10	11,64
Salud Financiera	B-	B+	B+
Rentabilidad	C+	C+	C+
Growth	B-	B-	B-
ROIC	13,05	17,74	21,28
Rent Cash %	27,57	29,12	29,03
Rendimiento Free Cashflow ex-Financieras	16,84	22,21	29,86
Ratio Deuda/Capital	28,45	33,72	35,09

Fondo a fecha 30 Jun 2025 | Categoría: Global Flex-Cap Equity a fecha 31 Jul 2025 | Índice: Morningstar Global All Cap TME NR USD a fecha 31 Jul 2025

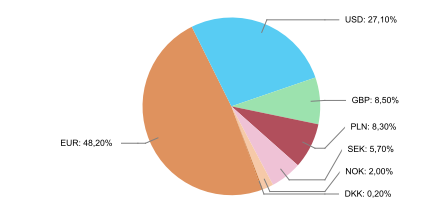
Medidas de Estilo

Medidas

Medias de Value y Growth	Fondo	Categoría	Índice
Precio/beneficio	13,96	17,83	19,26
Precio/Valor contable	1,94	2,47	2,74
Precio/Ventas	1,51	1,78	2,05
Precio/Cash Flow	8,08	10,34	11,80
Rentabilidad por dividendo %	4,14	1,85	2,02
Beneficios a largo plazo %	6,94	9,06	9,48
Beneficios históricos %	6,06	5,78	23,02
Crecimiento Ventas %	-9,68	3,97	5,20
Crecimiento Cash Flow %	-0,65	7,34	4,90
Crecimiento Valor Contable %	6,04	5,50	6,47

Gráfico divisa

Divisa	Valoración	%
EUR	1.104.808 €	48,2 %
USD	622.019 €	27,1 %
GBP	194.926 €	8,5 %
PLN	189.681 €	8,3 %
SEK	129.773 €	5,7 %
NOK	46.144 €	2,0 %
DKK	5.075 €	0,2 %



Principales posiciones RV

2,64% INDITEX	2,37% United Rentals	2,31% CLINICA BAVIERA	2,70% BERKSHIRE HATHAWAY INC.
2,27% BAT	2,24% NZE	2,16% Ashtead group	2,01% betsson
1,98% xtb	1,77% QXO	1,76% TECHNOGYM	1,76% nu
1,58% aena	1,53% Evolution	1,52% LIBERTY	1,51% IGK Grupa Kępy
1,46% BBVA	1,44% Decora	1,42% Europaris	1,34% Sabadell

Asesor del Fondo

Experiencia

- Fundador y Socio Director de Luceiro Capital.
- Co-inversor significativo en el fondo.
- +10 años de experiencia de inversión en Reino Unido y Estados Unidos, trabajando como profesional de inversiones en PIMCO, MUFG y Nomura.
- Track record con retornos en distintos entornos de mercado.



Iván Varela Rozados



Background

- Ingeniero Superior Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid.
- MBA por London Business School y Columbia Business School.
- Becario de Postgrado y Miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Becarios de la Fundación Barrié.

