

Fondos subyacentes: Características principales

Trigon New Europe: RV Europa del Este ex-Rusia (259M € AuM) - 15%

Equipo: Mehis Raud y 3 analistas. **Datos:** P/E 9x y ROE 8%.
Filosofía: Enfoque *contrarian*, buscan compañías de alta calidad con generación de caja predecible y sostenible, y valoración atractiva.

Lannebo Smabolag: RV Países Nórdicos (2.8Bn € AuM) - 15%

Equipo: Johan Stahl, 1 co-gestor y 1 analista. **Datos:** P/E 19x ROE 19%.
Filosofía: Inversión en pequeñas y medianas compañías de calidad, con un elevado potencial de crecimiento a precios razonables.

Lindsell Train UK Equity: RV Reino Unido (7.8Bn € AuM) - 15%

Equipo: Nick Train y 3 analistas. **Datos:** P/E 21x y ROE 29%.
Filosofía: Enfoque *buy & hold*. Compañías de calidad, con generación de caja y negocios sencillos y sostenibles a largo plazo (*compounders*).

Kempen Orange Fund: RV Países Bajos (140M€ AuM) - 15%

Equipo: Michiel Dijk, 3 gestores y 2 analistas. **Datos:** P/E 17x y ROE 11%.
Filosofía: Invierten en pequeñas y medianas compañías de calidad con descuento frente a su valor intrínseco, con horizonte de largo plazo.

MainFirst Germany: RV Alemania (418M € AuM) - 20%

Equipo: Olgerd Eichler y 3 co-gestores. **Datos:** P/E 15x y ROE 12%.
Filosofía: Buscan pequeñas y medianas compañías con ventajas competitivas, elevado potencial de crecimiento y valoración atractiva.

Moneta Multi Caps: RV Francia (2.6Bn € AuM) - 20%

Equipo: Romain Burnand y 8 analistas. **Datos:** P/E 15x y ROE 10%.
Filosofía: Inversión en compañías (40% pequeñas y medianas) de calidad, con balance y negocio sólidos y excelente equipo gestor.

Acurio: Datos principales

Rating Cuantitativo Morningstar	—
Fecha inicio	13/09/2019
Divisa	Euro
Patrimonio	44759.535.00
TER	2.45
Traspasable	Yes

Acurio: Datos cuantitativos

Time Period: 21/10/2019 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	-5,8%	-7,4%
Volatilidad (an.)	26,3%	33,4%
Alpha	0,3%	0,0%
Max Drawdown	-37,5%	-35,3%
Beta	0,7	1,0
Tracking Error	16,2%	0,0%

Rentabilidades anuales

Currency: Euro Source Data: Daily Return

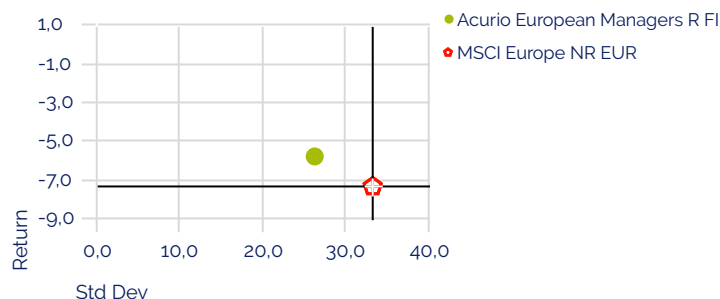
	YTD	2019
Acurio European Managers R FI	-11,9%	7,0%
MSCI Europe NR EUR	-12,7%	6,1%

Rentabilidades 2019 desde fecha de construcción de cartera (21/10/2019)

Rentabilidad/Riesgo

Time Period: 21/10/2019 to 30/09/2020

Currency: Euro Source Data: Daily Return



Source: Morningstar Direct

Fondos subyacentes: Datos cuantitativos

Trigon New Europe (inicio: 2009)

Time Period: 01/01/2009 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	8,6%	1,9%
Volatilidad (an.)	17,2%	22,7%
Alpha	5,9%	0,0%
Max Drawdown	-34,5%	-41,6%
Beta	0,7	1,0
Tracking Error	11,8%	0,0%

Lindsell Train UK Equity (inicio: 2006)

Time Period: 01/08/2006 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	9,1%	2,3%
Volatilidad (an.)	14,5%	15,0%
Alpha	6,6%	0,0%
Max Drawdown	-52,9%	-54,7%
Beta	0,8	1,0
Tracking Error	7,6%	0,0%

MainFirst Germany (inicio: 2013)

Time Period: 01/12/2013 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	10,3%	11,0%
Volatilidad (an.)	18,8%	16,1%
Alpha	-0,3%	0,0%
Max Drawdown	-35,8%	-25,1%
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	7,9%	0,0%

Lannebo Smabolag (inicio: 2007)

Time Period: 01/06/2007 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	11,0%	8,8%
Volatilidad (an.)	20,6%	22,2%
Alpha	2,5%	0,0%
Max Drawdown	-56,0%	-67,8%
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	6,7%	0,0%

Kempen Orange Fund (inicio: 1999)

Time Period: 01/10/1999 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	8,6%	3,2%
Volatilidad (an.)	19,7%	17,8%
Alpha	5,6%	0,0%
Max Drawdown	-58,2%	-59,5%
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	11,8%	0,0%

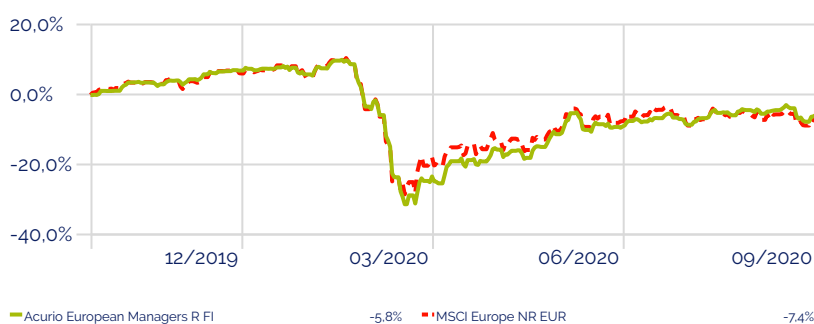
Moneta Multi Caps (inicio: 2006)

Time Period: 01/04/2006 to 30/09/2020		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	6,7%	2,3%
Volatilidad (an.)	16,5%	16,7%
Alpha	4,3%	0,0%
Max Drawdown	-44,1%	-53,5%
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	6,3%	0,0%

Evolución desde inicio

Time Period: 21/10/2019 to 30/09/2020

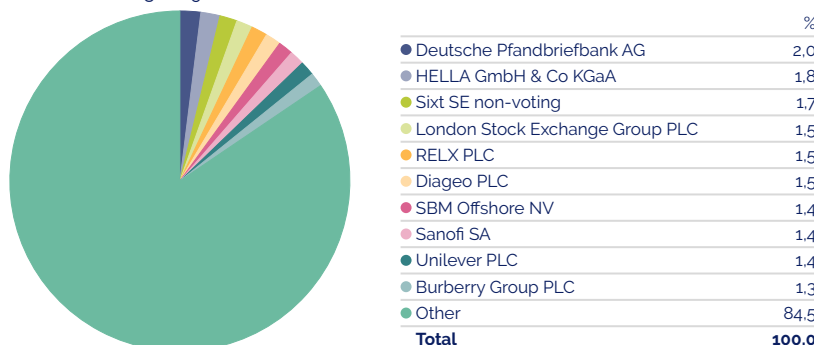
Currency: Euro



Rentabilidades desde fecha de construcción de cartera (21/10/2019)

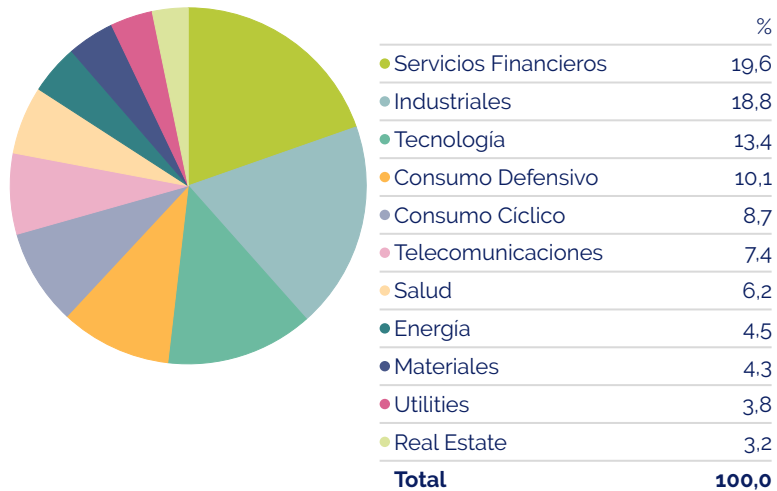
Principales posiciones de la cartera

Portfolio Date: 30/09/2020



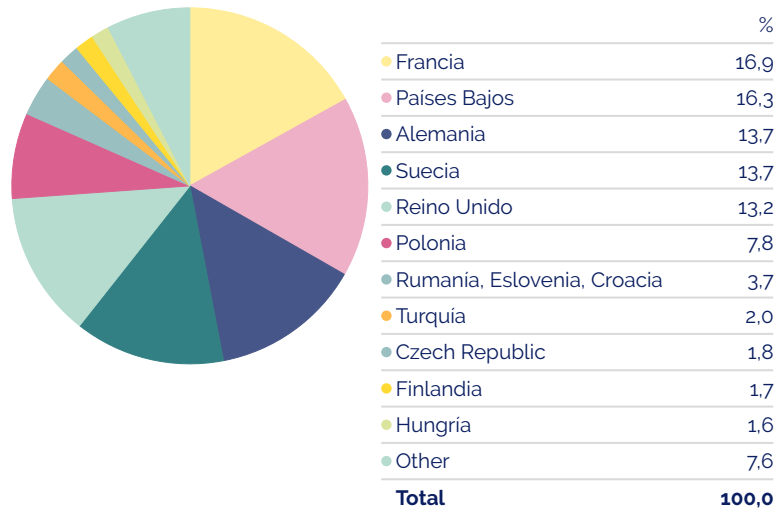
Acurio European Managers - Exposición sectorial

Portfolio Date: 30/09/2020



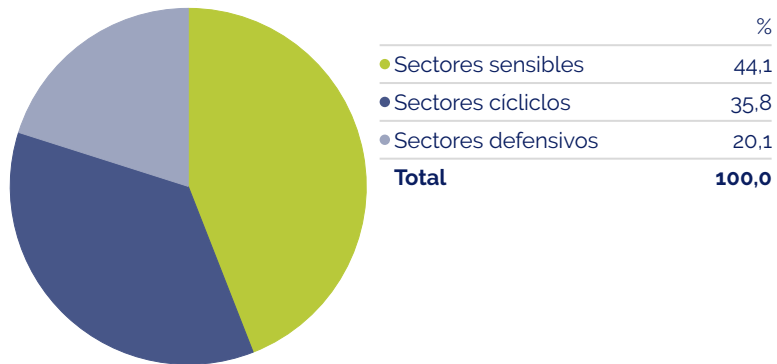
Acurio European Managers - Exposición geográfica

Portfolio Date: 30/09/2020



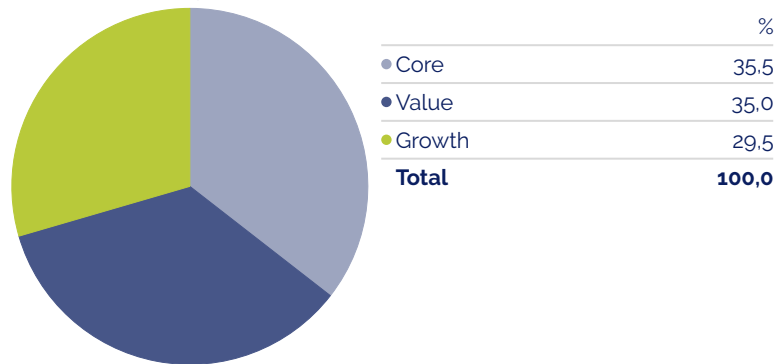
Acurio European Managers - Sensibilidad al ciclo

Portfolio Date: 30/09/2020



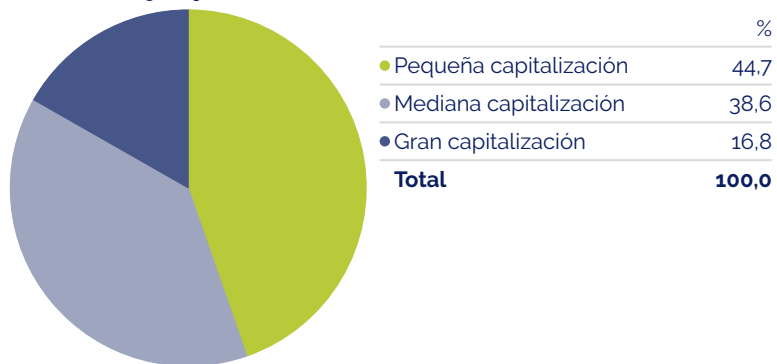
Acurio European Managers - Estilo de inversión

Portfolio Date: 30/09/2020



Acurio European Managers - Capitalización

Portfolio Date: 30/09/2020



Mapa de estilo de inversión

