

Estrategia de inversión

Es un vehículo con vocación de invertir principalmente en renta variable internacional, con el objetivo de proteger y hacer crecer el capital.

Nuestra gestión está orientada a la creación de valor a largo plazo, porque pensamos que es la manera más segura y rentable de invertir. Huimos de modas y del ruido a corto plazo del mercado para concentrarnos en el análisis de las compañías.

La estrategia de SNOWBALL consiste en adquirir participaciones en compañías excepcionales con un descuento sobre su valor intrínseco. Los principios de inversión se basan en el "value investing" (consiste en aprovechar las fluctuaciones a corto plazo de las cotizaciones que generan un desajuste entre el precio y el valor de las compañías para invertir a largo plazo), un análisis financiero y estratégico enfocado hacia compañías que dispongan de una ventaja competitiva comprensible y sostenible, un balance sólido y un equipo directivo capaz. Cuando invertimos en una compañía es con vocación de permanencia, lo que explica la baja rotación de la cartera.

SNOWBALL invierte sólo en las mejores ideas y cuenta con una cartera concentrada de un máximo 20 compañías. Consideramos que ser propietarios de cientos de empresas, por lo que se caracterizan la mayoría de los fondos y carteras de inversión, es un camino garantizado a obtener resultados mediores.

Características

| | |
|---------------------------------|--|
| Tamaño: | 3.423.781 euros |
| Fecha de creación: | Noviembre 2014 |
| Número de accionistas: | 145 |
| Focus: | Posiciones largas / Rentab. absoluta / Value |
| Plazo de inversión recomendado: | Al menos 7 años |
| Inversión mínima: | 1 acción (1,08 euros) |

Estructura

| | |
|--------------|----------------------|
| Código ISIN: | ES0126219007 |
| Gestora: | GVC Gaesco |
| Gestor: | Josep Mussons Caldés |
| Broker: | GVC Gaesco |
| Depositaria: | BNP Paribas |
| Auditor: | PwC |

Comisiones

| | |
|--------------------------|---|
| Comisión de gestión: | 1,00% |
| Comisión por resultados: | 10% sobre el exceso del 5% de rentab. anual |
| Marca de agua*: | Si |
| Comisión de depósito: | 0,09% |
| Comisión de suscripción: | 0,00% |
| Comisión de reembolso: | 0,00% |

* La comisión por resultados sólo se aplicará cuando el valor liquidativo de la SICAV está por encima de un nivel previamente alcanzado.

Resultados mensuales

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | SNOWBALL | S&P 500 |
|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|---------|
| 2014 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,4% | 0,8% |
| 2015 | 2,7% | 6,0% | 1,6% | 0,3% | 0,0% | -3,8% | 4,0% | -5,5% | -3,1% | 1,6% | 3,7% | -1,9% | 4,9% | -0,4% |
| 2016 | -5,6% | -2,4% | -0,5% | 1,4% | 2,4% | -0,9% | 2,0% | 0,1% | 0,8% | -0,9% | -0,7% | 1,4% | -3,1% | 12,0% |
| 2017 | 1,1% | 4,9% | -0,2% | 0,4% | -0,9% | -0,7% | | | | | | | 4,6% | 8,0% |

Inversiones del fondo

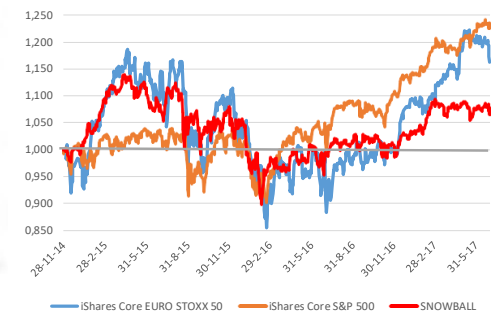
| | |
|--------------------------------------|-------|
| Número de valores actual en cartera: | 16 |
| Cobertura de divisas: | No |
| % tesorería: | 23,0% |

| | | |
|----------------------------|----------------------|------|
| 10 principales posiciones: | Berkshire Hathaway B | 8,6% |
| | Moody's | 6,6% |
| | Alphabet C | 6,2% |
| | Brookfield Asset M. | 6,0% |
| | Markel | 5,6% |
| | Nestle | 4,8% |
| | Priceline | 4,8% |
| | AB Inbev | 4,7% |
| | American Tower | 4,7% |
| | Visa | 4,7% |

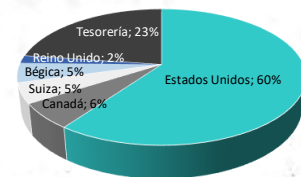
Análisis de la cartera

| | Snowball | S&P 500 |
|----------------------------------|----------|---------|
| Valor objetivo (Snowball): | 1,34 | |
| Potencial de revalorización: | 26,0% | |
| Rentabilidad compuesta anual: | 2,6% | 8,2% |
| Rentabilidad total: | 6,6% | 22,6% |
| Mayor rentabilidad mensual: | 6,0% | 7,1% |
| Alpha: | n.a. | |
| Beta: | 0,40 | |
| Ratio de Sharpe (mensual): | 0,10 | 0,24 |
| Volatilidad mensual (anualizada) | 9,2% | 10,9% |
| % meses positivos: | 58,1% | 61,3% |

Comparativa vs. índices (incluyendo reinversión de dividendos)



Distribución geográfica



Desglose por sectores

