

fidentiis
GESTIÓN

INDEPENDENCE OF INVESTMENTS

Marzo 2019

Contenido



¿Por qué
Fidentiis Gestión?



Fidentiis IBERIA
Long/Short



Fidentiis IBERIA



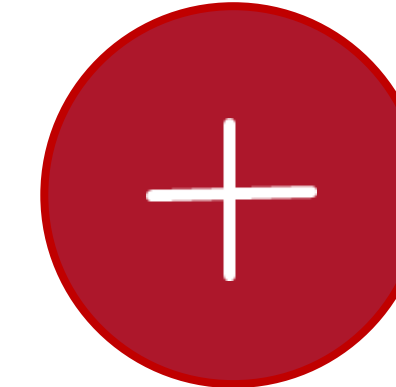
Fidentiis GLOBAL
STRATEGY



Fidentiis EUROPEAN
FINANCIAL
OPPORTUNITIES



Fidentiis EUROPEAN
MEGATRENDS



Anexos: 12 años de historia
Biografías
Rentabilidades históricas
Rentabilidades históricas gestor

Fidentiis Gestión

Una Filosofía

"En Fidentiis Gestión tratamos de invertir nuestros fondos con una prioridad clara, la de proteger a nuestros partícipes en momentos de tendencias bajistas."

"Nuestra selección de valores se basa en un análisis cualitativo y cuantitativo de los fundamentales de las empresas, intentando estar invertidos en aquéllas que identificamos con una tendencia positiva"

"Buscamos temas/nichos de inversión en los que creamos poder añadir valor frente a una inversión pasiva"

(Ricardo Seixas, CEO Fidentiis Gestión)

12 Años de historia

- SGIIC fundada en 2007, regulada por la CNMV y autorizada como *investment manager* en Luxemburgo por la CSSF
- Equipo de inversión de 10 profesionales, incluyendo 4 gestores, 5 analistas y 1 responsable de riesgos
- Fondo de Inversión Libre "Fidentiis IBERIA Long/Short" lanzado en 2007
- Fondo "Fidentiis IBERIA" lanzado en 2009 ★★★★★
- Fondo "Global Strategy" lanzado en 2014 ★★★★★
- Fondo "Fidentiis IBERIA Long/Short UCITS" lanzado en 2016
- Fondos "European Financial Opportunities" y "European Megatrends" lanzados en 2017

¿Por qué Fidentiis Gestión?

Transparencia, Accesibilidad y Previsibilidad

Proporcionamos información actualizada y detallada de nuestras posiciones en cartera.

Ofrecemos pleno acceso al equipo gestor para hacer partícipes a nuestros co-inversores de nuestro proceso de inversión.

Igual que exigimos un elevado grado de comunicación a las compañías donde invertimos, facilitamos esa tarea a nuestros co-inversores con el fin de que comprendan nuestra visión.

Independencia

La construcción y monitorización de las tesis de inversión es completamente "*in-house*" lo que nos permite no depender del *sell-side*.

Carecemos de las vulnerabilidades de los grandes grupos financieros en el plano de conflictos de interés.

Foco en la gestión del riesgo

Todos nuestros productos tienen una volatilidad inferior a la media en su categoría.

Intentamos navegar por momentos de stress de mercado reduciendo exposición y/o cubriendo los riesgos identificados.



Nuestro enfoque de inversión

A nivel Bottom-up

Seleccionamos compañías en las que veamos una mejora de la tesis de inversión no reflejada en el precio

...aceleración operativa, mejora de la industria o mercados donde opera, u operaciones corporativas que afloren valor oculto.

A nivel Top-down

Monitorizamos el cuadro macro para anticipar momentos de estrés y poder implementar la estrategia bottom-up con suficiente visibilidad

...intentamos entender el momento de ciclo en el que nos encontramos para; dar soporte a nuestras estimaciones de beneficios y niveles de valoración y definir una estrategia de tipos de interés.

Gestión de riesgo

Gestión transversal del riesgo bottom-up y top-down buscando alta visibilidad en las tesis de inversión y calibrando el nivel de exposición

... pensando que la mejor forma de limitar el riesgo es invirtiendo en historias limpias, además monitorizamos parámetros cuantitativos como liquidez, volatilidad implícita y betas ajustadas.



Proceso de Inversión Análisis

Análisis interno

Estimaciones y valoraciones propias.

Nos apoyamos en el *sell-side* en el desarrollo de nuestras tesis de inversión y para entender qué y cómo piensa el consenso.

Arbitraje de múltiplo

Buscamos negocios/activos que por su evolución operativa y del entorno, vayan a valer más en el futuro.

Visibilidad a 12 - 18

Todas nuestras posiciones en cartera combinan visibilidad en beneficios/caja, catalizadores y un potencial de revalorización atractivo.

Cercanía con compañías

Contacto constante con los equipos directivos para testar tendencias de negocio.

Proceso de Inversión Gestión

Concentración de ideas

Carteras concentradas buscando maximizar el impacto de nuestras convicciones

Gestión táctica del riesgo

Protección de carteras ante acontecimientos relevantes con desenlace binario.

Agilidad en la toma decisiones

No toleramos desvíos materiales de la tesis de inversión inicialmente planteada.

No todo es *Value*

Nos gusta la generación de caja, retornos altos y múltiplos atractivos....pero no compramos sin percibir una mejora en el entorno operativo.

Nuestros fondos de Renta Variable Iberia

Un largo recorrido que nos confirma como expertos locales

Datos a
29/03/2019

Fidentiis IBERIA LONG SHORT

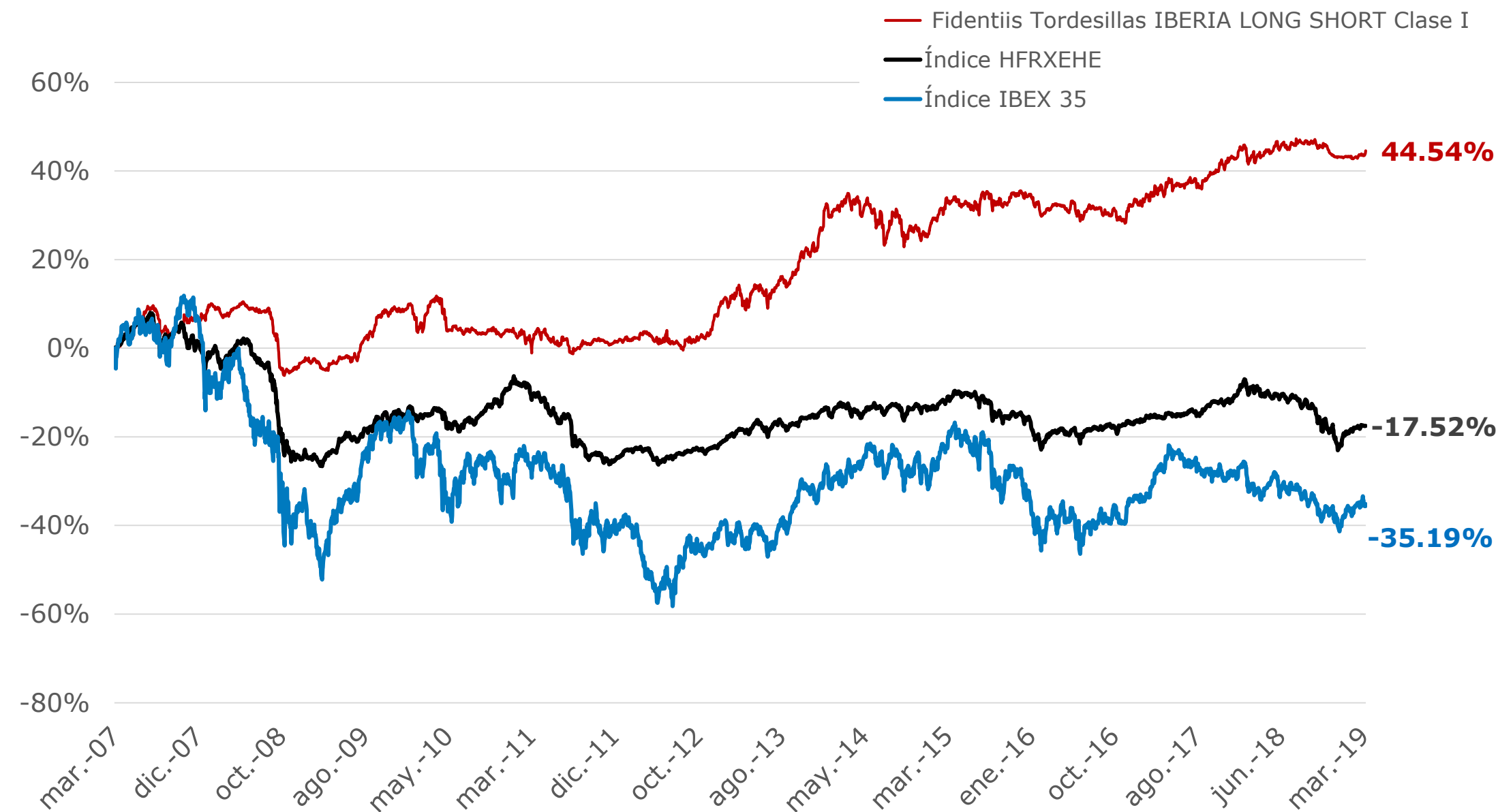


Gráfico correspondiente a Fidentiis Tordesillas FIL desde el inicio hasta 16 de marzo de 2016. Desde 17 de marzo de 2016 en adelante, datos relativos a Fidentiis Tordesillas IBERIA LONG SHORT Clase I

Iberia Long Short

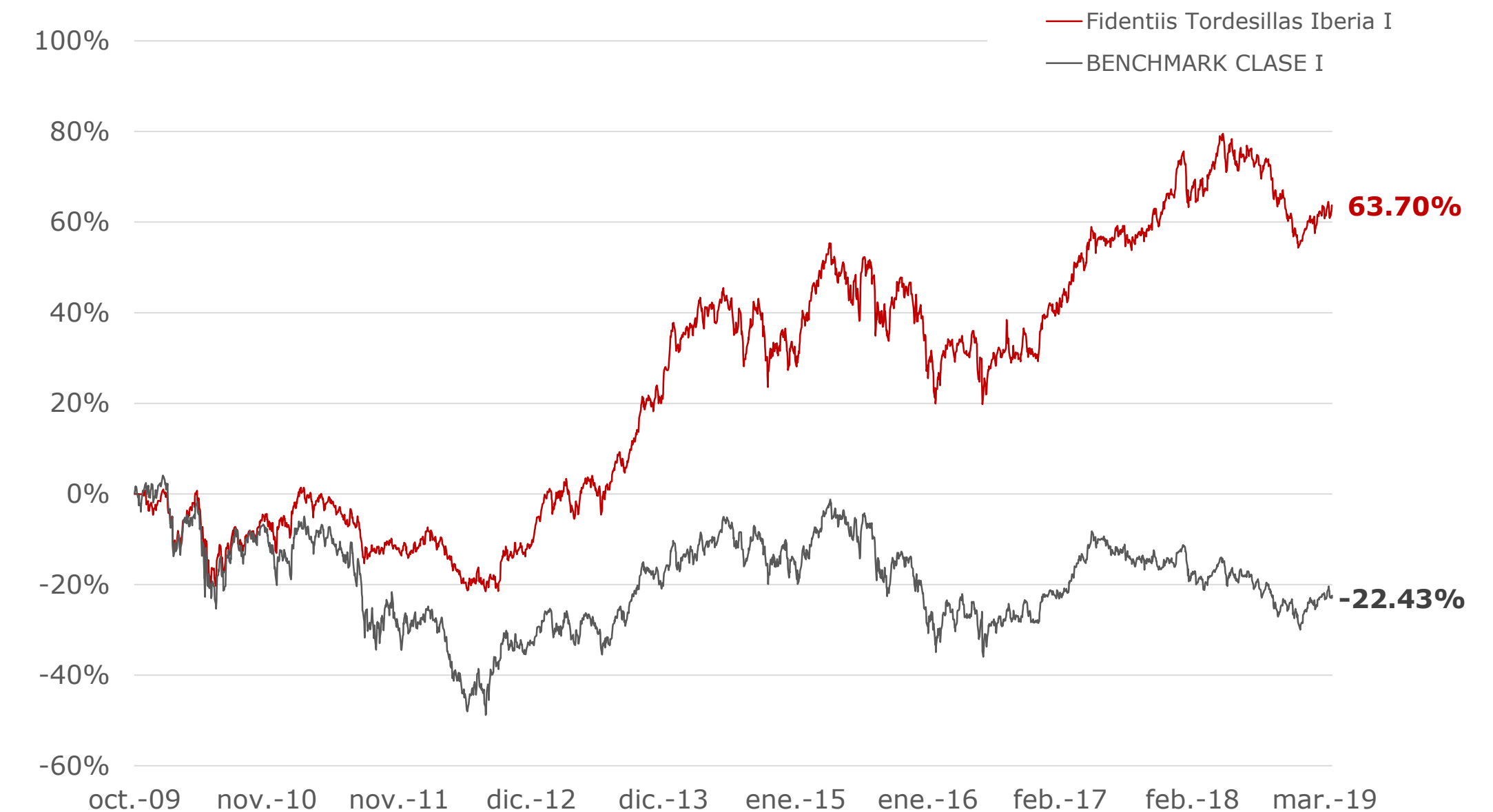
Fondo de RV donde el control de riesgo es primordial.

Long short porque es la forma más eficaz de proteger a nuestros partícipes de tendencias bajistas de mercado y a la vez poder ganar con tendencias negativas en algún valor.

Esta estrategia lleva cumpliendo sus objetivos los 12 años de su historia.

Su exposición media histórica, a riesgo de mercado, se sitúa en torno al 30%.

Fidentiis IBERIA



Iberia

Fondo de RV exclusivamente largo en su exposición.

Exclusivamente largo significa que la gestión de riesgo de mercado se hace con la gestión de la posición de liquidez, y no con coberturas vía futuros de índice u otros



Nombre	Fidentiis Tordesillas SICAV - IBERIA LONG-SHORT
Tipo de Vehículo	SICAV UCITS V
Lanzamiento	17 de marzo de 2016. Estrategia Iberia Long/short lanzada Marzo 2007
Patrimonio bajo gestión	€ 82.27 M. Total estrategia, € 103.64 M.
Objetivo	Preservar capital / retorno absoluto con objetivo de volatilidad por debajo del 8%
Universo de inversión	Mercado Ibérico formado por un universo de 162 valores con una capitalización total de €752bn. Posibilidad de invertir hasta un 20% en otros mercados
Rangos de exposición	Limite de exposición neta de 0% a +80%
	Limite de posición total corta al 50%. Limite del 5% para posiciones individuales.
	Derivados: Futuros IBEX como cobertura o inversión y swaps.
Domicilio	Luxemburgo
Comisión de gestión	Clase I:1,25% - Clase A: 1,75% - Clase Z: 1,25% (clean share)
Comisión de éxito	10% sobre HWM
Frecuencia NAV	Diario
Inversión mínima	Clase I: 150.000€ – Clase A: 1.000€ - Clase Z: 1.000€
Frecuencia de negociación	Diario
Liquidación	D+2
Depositorio	EdR Europe
Administrador	EdRAM Luxembourg
Ticker Bloomberg	Clase I: FIDTILI LX - Clase A: FIDTILA LX – Clase Z: FIDTILZ LX
ISIN	Clase I: LU1375654982 - Clase A: LU1375654800 - Clase Z: LU1456411955

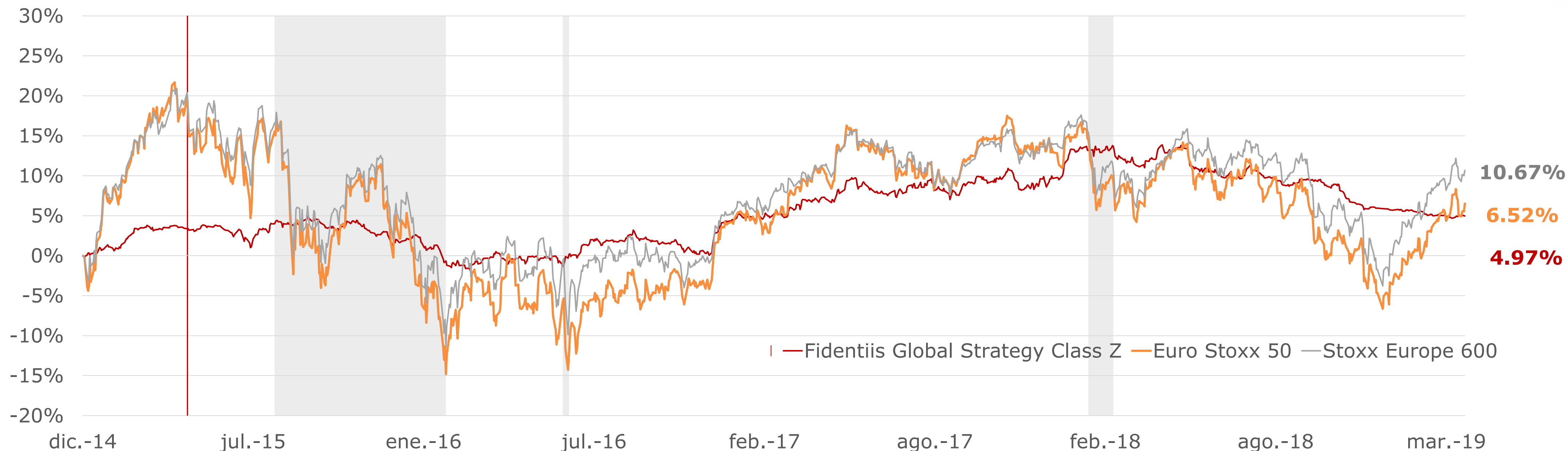
Nombre	Fidentiis Tordesillas SICAV - IBERIA
Tipo de Vehículo	SICAV UCITS V
Lanzamiento	Octubre 2009
Patrimonio bajo gestión	€ 106.41 M
Objetivo	Apreciación de capital / evitar perdidas en entornos bajistas
Universo de inversión	Mercado Ibérico formado por un universo de 162 valores con una capitalización total de €752bn. Posibilidad de invertir hasta un 20% en otros mercados
Rangos de exposición	Exposición entre 50% y 200%, de acuerdo a la normativa UCITS
	Uso de derivados como inversión hasta un 100% de exposición.
Domicilio	Luxemburgo
Comisión de Gestión	Clase I: 1,25% - Clase A: 1,75% - Clase Z: 1,00% (clean share)
Comisión de Éxito	15% sobre benchmark
Frecuencia NAV	Diario
Inversión Mínima	Clase I: 150.000€ - Clase A: 1.000€ - Clase Z: 1.000€
Frecuencia Negociación	Diario
Liquidación	D + 2
Custodio	EdR Europe
Administrador	EdRAM Luxembourg
ISIN	Clase I: LU0563745826 - Clase A: LU0563745743 - Clase Z: LU1753724316
Bloomberg Ticker	Clase I: STILSIE LX - Clase A: STILSAE LX - Clase Z: FITOIBZ LX
Calificación y Premios	5 estrellas por Morningstar y Vdos
	Top Performing UCITS Fund 2013

Datos a
29/03/2019

Fidentiis GLOBAL STRATEGY

Un fondo Mixto FLEXIBLE con objetivo de bajo nivel de volatilidad

Datos a
29/03/2019



Global Strategy

Fondo mixto flexible

Invierte fundamentalmente en los mercados Europeo y Norte Americano

Con exposición tanto a renta fija como renta variable, puede recurrir a coberturas y/o arbitrajes cuando se consideran necesarias o cuando agreguen valor al posicionamiento

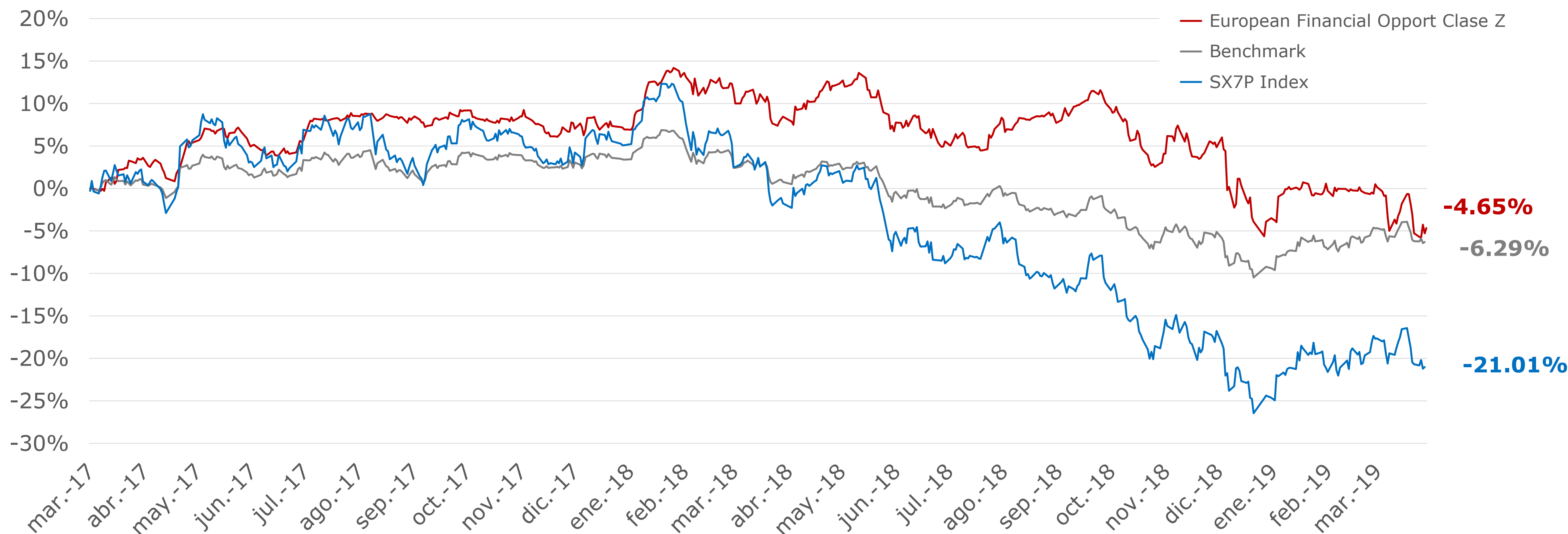
La preservación de capital es primordial y la volatilidad histórica se encuentra en torno al 5%.



Nombre	Fidentiis Tordesillas GLOBAL STRATEGYSICAV UCITS V
Tipo de Vehículo	SICAV UCITS V
Lanzamiento	22 Abril 2015
Patrimonio bajo gestión	€ 48.45 M
Objetivo	Preservar capital / retorno absoluto con objetivo de volatilidad por debajo del 6%. Inversión en Renta Fija, Renta Variable y Divisa.
Universo de inversión	Fondo Mixto Global, con sesgo USA y EUROPA. RF – Bonos de Gobierno, corporativo y High Yield, Sin restricciones de Duración, Rating Medio de la cartera de RF tiene que ser IG. RV – Selección de sectores y Activos, Los cortos se hacen con Equity Swaps, Análisis Fundamental para la selección de compañías.
Rangos de exposición	Limite de exposición de 0% a +200% Sin Capitalización restringida. Max Numero de posiciones entre 30 – 35 Derivados: Futuros sobre S&P y EUROSTOXX y en el Bono a 10ª americano y el Bund Alemán como cobertura o para apalancamiento.
Domicilio	Luxemburgo
Comisión de gestión	Clase I:1,50% - Clase A: 1,60% - Clase Z: 1,00% (clean share)
Comisión de éxito	10% sobre HWM
Frecuencia NAV	Diario
Inversión mínima	Clase I: 50.000€ – Clase A: 1.000€ - Clase Z: 1.000€
Frecuencia de negociación	Diario
Liquidación	D+2
Depositario	EdR Europe
Administrador	EdRAM Luxembourg
ISIN	Clase I: LU0985830925 - Clase A: LU0985830768 - Clase Z: LU0985831063
Ticker Bloomberg	Clase I: STSGSIE LX - Clase A: STSGSAE LX – Clase Z: STSGSZE LX
Calificación y Premios	4 estrellas por Morningstar y Vdos

Fidentiis EUROPEAN FINANCIAL OPPORTUNITIES

Fondo de Financieras Europeas – Stock Picking con preocupación por el nivel de riesgo



European Financial Opportunities

Fondo mixto con sesgo hacia la renta variable

Invierte tanto en bancos como compañías de seguros, gestoras de fondos, o Fintech.

El fuerte componente de análisis fundamental en la selección de valores se complementa con el análisis top down que ayuda a definir tanto coberturas de la renta variable como la toma de posiciones en algún otro instrumento de la estructura de capital de los bancos.

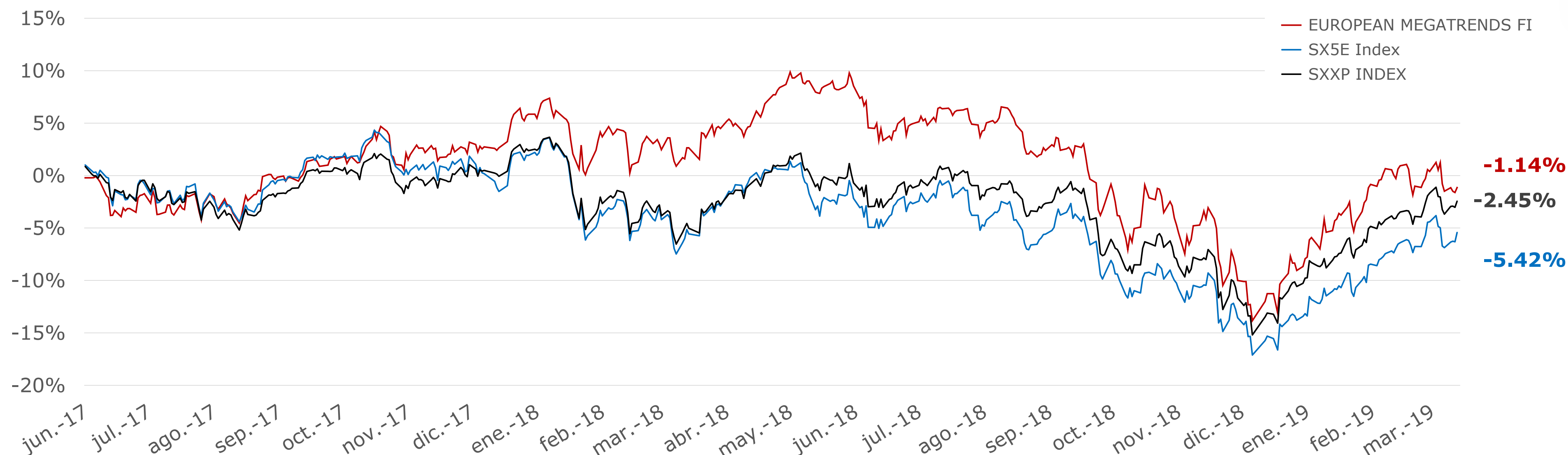
Aunque el Benchmark esté compuesto por 50% RV/50% MidSwaps + 200Bp, la tendencia hacia el equity justifica que los rendimientos se presenten tanto frente al Benchmark como frente al índice de RV de bancos.

Nombre	Fidentiis Tordesillas European Financial Opportunities
Tipo de Vehículo	SICAV UCITS V
Lanzamiento	12 Abril 2017
Patrimonio bajo gestión	€ 31.51 M
Objetivo	Las rentabilidades de un solo dígito en momentos de turbulencia del mercado de acciones y de doble dígito cuando los bancos funcionan en el mercado bursátil (IRR del 5% -15% neto de comisiones). Cartera concentrada en capital, AT1s y deuda subordinada. Las posiciones cortas se tomarán principalmente sobre valores de renta variable. Sin embargo, el gerente no planea tener una posición neutra en el mercado sobre acciones como una política de inversión, como resultado, la posición en acciones (si hay alguna)
Universo de Inversión	Principalmente se invertirá bancos y compañías de seguros europeos, aunque también se podrá invertir en empresas financieras e inmobiliarias diversificadas. Sesgo Periférico.
Rangos de exposición	Limites de Exposición 0% to 200%. Exposición máxima en AT1 de 20% sobre el total neto de los activos del fondo. Derivados: Futuros IBEX & EUROSTOXX como cobertura y reducción de riesgo.
Domicilio	Luxemburgo
Comisión de gestión	Clase I:1,25% - Clase A: 1,75% - Clase Z: 1,00% (clean share)
Comisión de éxito	7% HWM
Frecuencia NAV	Diario
Inversión mínima	Clase I: 150.000€ – Clase A: 1.000€ - Clase Z: 1.000€
Frecuencia de negociación	Diario
Liquidación	D+2
Depositario	EdR Europe
Administrador	EdRAM Luxembourg
ISIN	Clase I: LU1555973566 - Clase A: LU1555973301 - Clase Z – LU1555973723
Ticker Bloomberg	Clase I: FTSEFIE LX - Clase A: FTSEFAE LX – Clase Z: FTSEFZE LX

Fidentiis EUROPEAN MEGATRENDS

Datos a
29/03/2019

Fondo de Inversión Socialmente Responsable en Megatendencias identificadas en RV europea



Fuente: Fidentiis Gestion SGIIC SA.;Bloomberg



European Megatrends

Fondo de renta variable europea

Enfoque socialmente responsable, en el que la selección de valores esta validada por Vitalis (empresa mexicana experta en pensiones y signatarios de PRI (Principles of Responsible Investment) en cuanto al cumplimiento de los criterios ESG, por parte de esas empresas.

Enfocado en tres Megatendencias muy concretas:

Mejora de la calidad de vida : Industrias de alimentación sana, farma, bio farma, cuidado de la salud, ocio.

Interconectividad, Innovación y tecnología: Enfoque en industrias de robótica, tecnología digital, internet, inteligencia artificial.

Descarbonización de la economía: Energías renovables, vehículos eléctricos, mejora del transporte para un medio ambiente mas limpio, agua.

EXCLUIDAS: Tabaqueras, producción de alcohol, productos de energía nuclear, industria petrolera, explotación a menores, industria de la pornografía.

Nombre	Fidentiis European Megatrends FI
Tipo de Vehículo	UCITS
Lanzamiento	16 Junio 2017
Patrimonio bajo gestión	€ 14.61 M
Objetivo	Apreciación de capital a largo plazo
Universo de inversión	Fondo de RV de compañías Europeas con enfoque FUTURO, de calidad y crecimiento. Empresas SR en cuanto a Gobernanza, social y medio ambiente. EXCLUSIÓN: Producción de tabaco y alcohol, productos de energía nuclear, industria petrolera, explotación a menores, industria de la pornografía. El gestor reducirá la huella de carbono cartera infraponderando aquellos sectores que dejan una mayor huella ambiental por el uso de combustibles fósiles.
Rangos de exposición	Limite de exposición de 75% a 100%
Domicilio	España
Comisión de gestión	1.25%
Comisión de éxito	9% sobre HWM
Frecuencia NAV	Diario
Inversión mínima	1 Participación
Frecuencia de negociación	Diario
Liquidación	D+2
Depositorio Admin	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Auditor	PriceWaterHouse Coopers Auditores SA
ISIN	ES0183793001
Ticker Bloomberg	FIEMFIE SM

Bio- grafías



Ricardo de Seixas

Partner PM Iberian Equities

Ricardo gestionó el fondo Iberian Opportunities Fund en Banco Privado Portugués desde 1994 hasta 2005.

Ricardo ha trabajado como analista financiero, broker y gestor de carteras desde 1989.

Ricardo se graduó en Ingeniería de Sistemas y tiene un MBA por el INDEG/ISCTE.

Idoia Basterretxea

Senior Partner

Idoia fue Subdirectora General y Directora de Inversiones en Norbolsa SVB, cofundando la firma en 1989.

Anteriormente formó parte del equipo de Ventas de Renta Variable Internacional en *Savory Milln* y *SBC*.

Idoia es Licenciada en Derecho en la Universidad de Deusto y MSc por la LSE. Es Asesor Registrado por la FSA y el IEAF y miembro del Colegio de Abogados de Vizcaya.

Jorge Nuño

PM Estrategia Global

Estuvo gestionando durante 11 años el Liberbank Global Fund (€1.5bn AUM), con premios como: *Best Diversified Global Fund 10Y* de Lipper 2013, *Best Diversified Flexible Fund* de Morningstar 2008 y Best Small Management company for Mixed Funds de Lipper 2005.

Anteriormente trabajó para el Banco Urquijo y Credit Suisse en los equipos de "Sales Trading" y "Equity Sales".

Jorge se graduó en ADE en la Universidad San Pablo CEU.

Luis Peña

PM Sector Financiero

Luis ha trabajado en la industria durante más de 20 años.

Comenzó como Auditor de instituciones financieras en Arthur Andersen. Después, Luis fue Analista de bancos en AB Asesores-Morgan Stanley durante 3 años, en Societé Generale durante 5 años y finalmente en JB Capital Markets los últimos 9 años.

Luis se graduó en ICADE E-2 Administración de Empresas y en Derecho por la UNED.



Javier Ortiz de Artiñano, CFA

Analista senior

Javier se incorporó a Fidentiis Gestión en 2011, tras 4 años de experiencia en trabajos en el extranjero fuera del sector financiero.

Se graduó en Derecho por ICADE E-1 en 2005, obteniendo un MBA en el IE Business School en 2011. Es *Chartered Financial Analyst (CFA)*.

Álvaro Llanza

PM European Equities

Álvaro fue Gestor de Fondos en DUX Inversores SGCII durante 9 años.

Anteriormente fue Responsable de Ventas de Renta Variable Europea en Citigroup durante 5 años, y previamente fue Socio y Director de Ventas de Renta Variable Española en Carnegie.

Álvaro se graduó en "Business Administration" en la University of Pennsylvania.

León Izuzquiza
Analista senior

León se unió a Fidentiis Gestión en Junio de 2017, proviniendo de JB Capital Markets, y contando con una experiencia de más de 11 años como analista en diferentes brokers nacionales.

Se graduó en Administración y Dirección de Empresas y Derecho por la Universidad Carlos III de Madrid.

Gabriel Megías
Analista

Gabriel se unió a Fidentiis Gestión en 2015, tras empezar su carrera profesional en Fidentiis Equities en 2014.

Se graduó por la Universidad Carlos III de Madrid en Administración y Dirección de Empresas en Junio 2014.

Es *Chartered Financial Analyst (CFA)*

Pablo Ortea
Analista

Pablo se unió a Fidentiis Gestión en 2018, tras pasar unos meses en Santander Asset Management UK.

Se graduó en el IEB en Administración y Dirección de Empresas y obtuvo un Máster en Mercados Financieros en 2018.

Arianne del Castillo
Analista

Arianne se incorporó a Fidentiis Gestión en 2014, tras haber trabajado en un Family Office durante 2 años. Anteriormente fue *Client Relationship Officer* en Axa y Ventas Institucional de Renta Variable para Ahorro Corporación.

Se graduó en ADE y tiene un Máster en Contabilidad y Finanzas por la Universidad de Deusto.

Kais Shehebar
Responsable de Riesgos

Kais se incorporó a Fidentiis Gestión en 2007. Anteriormente formó parte del equipo de Ventas Institucionales en Mutuactivos durante 5 años.

Graduado en Economía por la Universidad San Pablo CEU en Madrid, tiene un Máster en Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB)/Universidad Complutense.

Désirée Gémár
Relación con Inversores

Désirée se incorporó a Fidentiis Gestión en 2018. Ha trabajado en las áreas de mercado de capitales en BBVA y en Crédit Agricole, estuvo 9 años en Fidelity International, y en los últimos años en el sector asegurador en firmas como Everis, CNP Partners y Nationale Nederlanden en Luxemburgo

Licenciada en Derecho por la Universidad CEU San Pablo, posee un Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el IEB, es PDD y PDG por el IESE, y EFPA.

Enrique Parra Saez
Desarrollo de Negocio

Enrique se incorporó a Fidentiis Gestión en 2009. Previamente trabajó en el Equipo de Ventas de Edmond de Rothschild, y antes como Responsable de Ventas de MetaGestión durante 3 años y como Ventas en SGAM durante 2 años.

Enrique se graduó en Economía en la Universidad Autónoma de Madrid.

Estela Muñoz
Responsable de Cumplimiento Normativo Grupo Fidentiis

Fue responsable de Cumplimiento normativo en el Banco de Valencia desde 2009 hasta incorporarse a Fidentiis en 2015. Comenzó su Carrera en 1989 en el Bank of New York Mellon en Bruselas.

Es graduada en Derecho por la Universidad de Valencia y máster en Derecho Europeo Internacional por la Universidad Católica de Louvain (Bélgica).

Rentabilidades Históricas

Datos a
29/03/2019

RETORNOS ABSOLUTOS							
FONDOS DOMICILIADOS EN LUXEMBURGO	MTD	YTD	1A	3A	5A	10A	INICIO
IBERIA CLASE A	1.38%	4.84%	-2.81%	21.33%	12.40%	-----	33.74%
Benchmark Clase A	-0.32%	8.39%	-3.70%	5.88%	-12.67%	-----	-5.56%
IBERIA CLASE I ★★★★★	1.43%	5.02%	-2.27%	23.13%	15.77%	-----	63.70%
Benchmark Clase I	-0.32%	8.39%	-3.70%	5.88%	-12.67%	-----	-22.43%
IBERIA CLASE Z	1.43%	5.02%	-----	-----	-----	-----	-5.10%
Benchmark Clase Z	-0.32%	8.39%	-----	-----	-----	-----	-6.54%
GLOBAL STRATEGY CLASE A	-0.23%	-0.97%	-6.21%	5.89%	-----	-----	-3.42%
GLOBAL STRATEGY CLASE I	-0.21%	-0.94%	-6.07%	3.59%	-----	-----	-0.38%
GLOBAL STRATEGY CLASE Z ★★★★★	-0.18%	-0.82%	-5.54%	5.32%	-----	-----	4.97%
IBERIA LONG SHORT CLASE A	0.16%	0.86%	0.22%	-----	-----	-----	9.60%
IBERIA LONG SHORT CLASE I ⁽¹⁾	1.21%	0.99%	0.75%	9.12%	7.54%	51.21%	44.54%
IBERIA LONG SHORT CLASE Z	1.20%	0.98%	0.72%	-----	-----	-----	9.33%
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE A	-5.17%	-1.36%	-12.79%	-----	-----	-----	-8.91%
Benchmark Clase A	-1.77%	3.23%	-7.26%	-----	-----	-----	-6.63%
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE I	-5.13%	-1.23%	-12.29%	-----	-----	-----	-6.83%
Benchmark Clase I	-1.77%	3.23%	-7.26%	-----	-----	-----	-6.21%
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE Z	-5.12%	-1.19%	-12.08%	-----	-----	-----	-4.65%
Benchmark Clase Z	-1.77%	3.23%	-7.26%	-----	-----	-----	-6.29%
FONDOS DOMICILIADOS EN ESPAÑA	MTD	YTD	1A	3A	5A	10A	INICIO
EUROPEAN MEGATRENDS	-0.86%	11.40%	-3.69%	-----	-----	-----	-1.14%
SX5E INDEX	1.62%	11.67%	-0.29%	-----	-----	-----	-5.42%
SXXP INDEX	1.69%	12.27%	2.22%	-----	-----	-----	-2.45%
TORDESILLAS FIL	0.96%	0.67%	0.46%	8.21%	6.76%	50.11%	43.49%
SBO FIL CLASE A	-7.29%	-10.23%	-19.85%	-27.34%	-----	-----	-30.58%
SBO FIL CLASE B	-7.29%	-10.23%	-19.85%	-27.34%	-----	-----	-31.25%

Fuente: Fidentiis Gestión SGIIC SA; EdR AM Luxembourg; Bloomberg
1 Datos correspondientes a Fidentiis Tordesillas FIL desde el inicio hasta 16 de Marzo de 2016. Desde 17 de Marzo de 2016 en adelante, datos relativos a Fidentiis Tordesillas IBERIA LONG SHORT Clase I

Rentabilidades Históricas

Datos a
29/03/2019

RETORNOS ANUALIZADOS							
FONDOS DOMICILIADOS EN LUXEMBURGO	MTD	YTD	1A	3A	5A	10A	INICIO
IBERIA CLASE A	1.38%	4.84%	-2.81%	6.67%	2.37%	-----	5.51%
Benchmark Clase A	-0.32%	8.39%	-3.70%	1.93%	-2.68%	-----	-1.11%
IBERIA CLASE I ★★★★★	1.43%	5.02%	-2.27%	7.20%	2.97%	-----	5.35%
Benchmark Clase I	-0.32%	8.39%	-3.70%	1.93%	-2.68%	-----	-2.65%
IBERIA CLASE Z	1.43%	5.02%	-----	-----	-----	-----	-5.10%
Benchmark Clase Z	-0.32%	8.39%	-----	-----	-----	-----	-6.54%
GLOBAL STRATEGY CLASE A	-0.23%	-0.97%	-6.21%	1.93%	-----	-----	-0.68%
GLOBAL STRATEGY CLASE I	-0.21%	-0.94%	-6.07%	1.19%	-----	-----	-0.10%
GLOBAL STRATEGY CLASE Z ★★★★★	-0.18%	-0.82%	-5.54%	1.74%	-----	-----	0.94%
IBERIA LONG SHORT CLASE A	0.16%	0.86%	0.22%	-----	-----	-----	3.35%
IBERIA LONG SHORT CLASE I ⁽¹⁾	1.21%	0.99%	0.75%	2.96%	1.47%	4.22%	3.12%
IBERIA LONG SHORT CLASE Z	1.20%	0.98%	0.72%	-----	-----	-----	4.02%
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE A	-5.17%	-1.36%	-12.79%	-----	-----	-----	-4.55%
Benchmark Clase A	-1.77%	3.23%	-7.26%	-----	-----	-----	-3.36%
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE I	-5.13%	-1.23%	-12.29%	-----	-----	-----	-3.54%
Benchmark Clase I	-1.77%	3.23%	-7.26%	-----	-----	-----	-3.22%
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE Z	-5.12%	-1.19%	-12.08%	-----	-----	-----	-2.27%
Benchmark Clase Z	-1.77%	3.23%	-7.26%	-----	-----	-----	-3.08%
FONDOS DOMICILIADOS EN ESPAÑA	MTD	YTD	1A	3A	5A	10A	INICIO
EUROPEAN MEGATRENDS	-0.86%	11.40%	-3.69%	-----	-----	-----	-0.64%
SX5E INDEX	1.62%	11.67%	-0.29%	-----	-----	-----	-3.08%
SXXP INDEX	1.69%	12.27%	2.22%	-----	-----	-----	-1.38%
TORDESILLAS FIL	0.96%	0.67%	0.46%	2.67%	1.32%	4.15%	3.04%
SBO FIL CLASE A	-7.29%	-10.23%	-19.85%	-10.12%	-----	-----	-8.20%
SBO FIL CLASE B	-7.29%	-10.23%	-19.85%	-10.12%	-----	-----	-9.02%

Fuente: Fidentiis Gestión SGIIC SA; EdR AM Luxembourg; Bloomberg
1 Datos correspondientes a Fidentiis Tordesillas FIL desde el inicio hasta 16 de Marzo de 2016. Desde 17 de Marzo de 2016 en adelante, datos relativos a Fidentiis Tordesillas IBERIA LONG SHORT Clase I

Datos a
29/03/2019

Características

FONDOS DOMICILIADOS EN LUX	INICIO	ISIN	BLOMMBERG TICKER	COM. GESTIÓN	COM. ÉXITO / SOBRE HWM	PATRIMONIO (EUR)	NAV
IBERIA CLASE A	28/10/2013	LU0563745743	STILSAE LX	1.75%	15.00% over excess Perf	3.821.753	13.37
IBERIA CLASE I	16/10/2009	LU0563745826	STILSIE LX	1.25%	15.00% over excess Perf	10.221.153	16.37
IBERIA CLASE Z	26/04/2018	LU1753724316	FITOIBZ LX	1.00%	15.00% over excess Perf	92.371.235	9.49
GLOBAL STRATEGY CLASE A	24/02/2014	LU0985830768	STSGSAE LX	1.60%	10.00%	3.175.334	9.68
GLOBAL STRATEGY CLASE I	22/04/2015	LU0985830925	STSGSIE LX	1.50%	10.00%	2.018.553	9.98
GLOBAL STRATEGY CLASE Z	15/01/2014	LU0985831063	STSGSZE LX	1.25%	10.00%	43.750.184	9.64
IBERIA LONG SHORT CLASE A	15/06/2016	LU1375654800	FIDTILA LX	1.75%	10.00%	1.822.624	10.96
IBERIA LONG SHORT CLASE I	17/03/2016	LU1375654982	FIDTILI LX	1.25%	10.00%	75.133.561	10.91
IBERIA LONG SHORT CLASE Z	27/12/2016	LU1456411955	FIDTILZ LX	1.25%	10.00%	5.309.357	10.93
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE A	27/03/2017	LU1555973301	FTSEFAE LX	1.75%	7.00%	761.181	9.11
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE I	13/04/2017	LU1555973566	FTSEFIE LX	1.25%	7.00%	864.140	9.32
EUROPEAN FIN: OPPORTUNITIES CLASE Z	01/03/2017	LU1555973723	FTSEFZE LX	1.00%	7.00%	29.885.885	9.54
FONDOS DOMICILIADOS EN ESPAÑA	INICIO	ISIN	BLOMMBERG TICKER	COM. GESTIÓN	COM. ÉXITO / SOBRE HWM	PATRIMONIO (EUR)	NAV
MEGATRENDS FI	21/06/2017	ES0183793001	FIEMFIE SM	1.25%	9.00%	14.604.521	9.89
TORDESILLAS FIL	09/03/2007	ES0175989039	SIITTOR SM	1.75%	20.00%	21.369.124	14.35
SPANISH BANKING OPPORTUNITIES FIL - A	24/12/2014	ES0175923004	SSBOA45 SM	1.50%	20% Over min IRR 3.5%	7.334.392	6.94
SPANISH BANKING OPPORTUNITIES FIL - B	29/05/2015	ES0175923012	SSBOB45 SM	1.50%	20% Over min IRR 3.5%	6.249.796	6.88

Aviso Legal

Este documento es confidencial y está dirigido a un número limitado de Potenciales Inversores sofisticados con el propósito de proveer de cierta información sobre Fidentiis Tordesillas SICAV y sus subfondos (en adelante, el "Fondo"). La información aquí contenida no puede ser distribuida, publicada o reproducida, total ni parcialmente, ni sus contenidos pueden ser revelados por los destinatarios a ninguna otra persona que sus asesores profesionales sin el previo consentimiento por escrito de Fidentiis Gestión, SGIIC, SA (en adelante, "Fidentiis Gestión").

La elaboración y toma de las decisiones de inversión de los potenciales Inversores deben estar basadas en sus propios análisis de los aspectos legales, financieros y cualquier otro aspecto relativo al Fondo, incluyendo los logros de la inversión y los riesgos asumidos. Los potenciales inversores no deben tratar los contenidos de este documento como un asesoramiento legal, fiscal o de inversión y deber consultar a sus propios asesores legales en relación a la adquisición, tenencia y venta de sus intereses en el Fondo.

Cierta información económica y de mercados contenida en esta documento han sido obtenidos de fuentes públicas preparadas por terceras partes. Aunque estas fuentes son consideradas fiables, ni el Fondo, ni Fidentiis Gestión, ni ninguno de sus afiliados, asumen ninguna responsabilidad por la precisión y exactitud de esta información.

Toda declaración de opinión o creencia contenida en este documentación y cualquier visión expresada o proyección, previsión o declaración relativa a las expectativas relativas a eventos futuros o a la posible rentabilidad futura del Fondo, representa la propia valoración e interpretación de la información disponible en manos de

Fidentiis Gestión a la fecha de realización de este documento. No se realiza ninguna afirmación o aseveración donde estas declaraciones, puntos de vista, proyecciones o previsiones sean correctas o que los objetivos del Fondo vayan a ser alcanzados. Los Potenciales Inversores deben determinar por ellos mismos que nivel de confianza (si hubiera) desean aplicar a estas declaraciones, puntos de vista, proyecciones o previsiones y no se aceptará ninguna responsabilidad por parte del Fondo, Fidentiis Gestión SGIIC o ninguno de sus afiliados.

Este documento no ha sido remitido para su aprobación ni a la Autorité des Marchés Financiers ("AMF") de Francia, ni a la Financial Services Authority ("FSA") de Reino Unido, ni la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários ("CMVM") de Portugal o a la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") de Luxemburgo o la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") de España. Este documento no constituye en sí mismo, ni puede ser utilizado con el propósito de ser considerado una oferta de interés o una invitación a participar en el Fondo a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la cual tal oferta o invitación no sea autorizada, en la que la persona intentando realizar tal oferta o invitación no esté autorizada para hacerlo, en la que la persona intentando realizar tal oferta o invitación no esté cualificada para hacerlo o a cualquier persona a quien resulte ilegal realizar tal oferta o invitación. Es la responsabilidad de los Potenciales Inversores satisfacer ellos mismos el total cumplimiento de las leyes y reglamentos vigentes en cualquier territorio en relación con toda solicitud de participación en el Fondo, incluyendo la obtención de cualquier requisito gubernamental u otro consentimiento y/o adhesión en cumplimiento de cualquier otra formalidad prescrita en dicho territorio.



www.fidentiis-g.com

Velázquez 140 Bajo. 28006. Madrid. Spain

Désirée Gémar – dgb@fidentiis.com ; Enrique Parra – eps@fidentiis.com