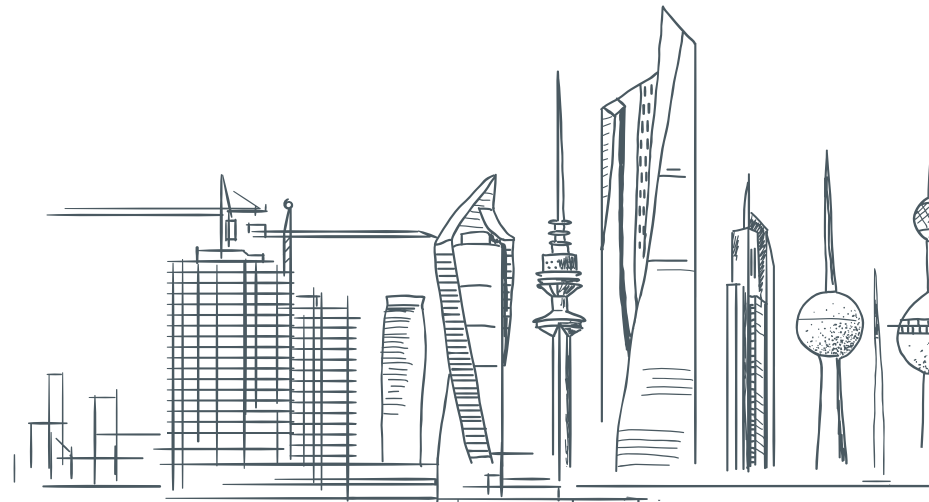


A small blue triangle pointing downwards and to the right, located above the title.

Fondo Zohar Global Opportunities

A short blue horizontal line located below the title.

**Documento
confidencial** | únicamente para información del destinatario
previsto y no para ser distribuido.





Filosofía de inversión

Negocios excelentes, administrados por equipos excepcionales

Creación de valor

Creemos que la **concentración en pocas empresas excepcionales**, que se destacan en la asignación de capital, es el camino más confiable hacia una rentabilidad superior de largo plazo.



Horizonte temporal

Invertimos con un horizonte de **al menos 3 años**, tiempo suficiente para que los fundamentos de las empresas prevalezcan sobre la volatilidad y el ruido de corto plazo.



Visión de riesgo

Entendemos al riesgo como la posibilidad de pérdida permanente de capital. Para minimizar este riesgo, invertimos en empresas con **ventajas competitivas duraderas y balances sólidos**.



Proceso de selección

Nuestro fondo busca **maximizar los rendimientos de largo plazo** invirtiendo en empresas con ventajas competitivas sostenibles, equipos directivos excepcionales y un enfoque disciplinado en la asignación de capital.

Buscamos empresas que:

1 Tienen una posición de liderazgo en un sector en crecimiento, con barreras a la entrada y difícil de disrupir.

2 Obtienen altas tasas de retorno sobre el capital invertido y tienen oportunidades atractivas de reinversión.

3 Están dirigidas por un equipo honesto e idóneo que cuenta con una demostrada trayectoria de excelencia operativa.

Filtramos por atractivo y concentramos

Seleccionamos un reducido grupo de empresas que cumplen con estos requisitos y concentramos la mayor parte de las inversiones en las ideas de mayor convicción.

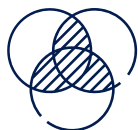
Ejemplos



La ruta hacia las mejores oportunidades

Cómo elegimos las empresas de nuestra cartera

500+ acciones



Filtrado de empresas

Criterios:

Operan en países con **reglas claras**.

Sectores con ingresos en **crecimiento** sostenido.

Bajo **riesgo de disrupción**.

Baja competencia: mercados dominados por 1 a 3 empresas.

~50 acciones



Watchlist

Criterios:

Posición de **liderazgo**.

Alto retorno sobre el **capital**.

Oportunidades de **reinversión**.

Management de calidad.

8 - 15 acciones



Selección final

Criterios:

Retorno potencial mayor a 50% en 3-5 años.

Valuación razonable.

Riesgo/rendimiento atractivo.



Nuestro portfolio

La **compañía promedio del portfolio objetivo** tiene un valor de mercado de USD 370 mil millones, obtiene un **retorno sobre el capital del 27% anual** y cotiza a **25 veces sus ganancias** proyectadas para los próximos 12 meses.

	Participación	Retorno sobre el capital	Var. Ingresos (CAGR 5 años)	Ratio precio / ganancias	FCF / valuación (próx. 5 años)
Empresa A	30%	19%	15%	14x	44%
Empresa B	15%	20%	26%	24x	35%
Empresa C	15%	28%	21%	24x	18%
Empresa D	15%	21%	7%	38x	19%
Empresa E	10%	54%	13%	34x	20%
Empresa F	5%	32%	11%	28x	22%
Empresa G	5%	52%	20%	46x	13%
Empresa H	5%	18%	12%	22x	28%
Portfolio	100%	27%	16%	25x	30%

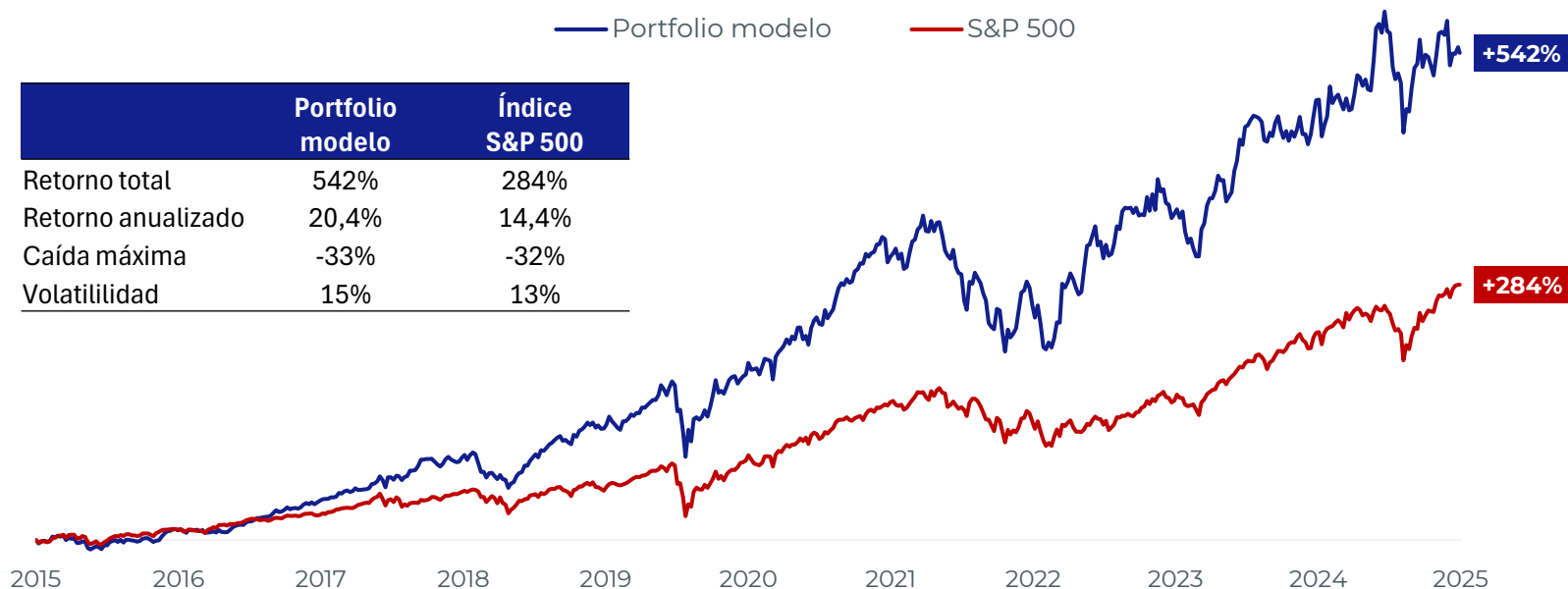
Proyección para los próximos 5 años

- Generación de caja (FCF) equivalente a **30%** del valor de mercado.
- FCF reinvertido a tasas de retorno superiores al **25% anual**.
- Ingresos se duplican, creciendo en torno al **15% anual**.
- Valor económico por acción crece **>15% anual**.

Retorno del portfolio modelo

El backtesting de nuestro **portfolio modelo** muestra un retorno del **20,4% anual en los últimos 10 años**, superando al S&P 500 (14,4% anual), con volatilidad y caídas máximas similares. Este patrón se repite en horizontes de 3 y 5 años.

Rendimiento últimos 10 años (2015-2025)



Implementación

Vehículo de Inversión Eficiente: Acceso al fondo a través de un producto listado internacionalmente. La estructura está diseñada para maximizar la eficiencia en la gestión y los beneficios fiscales para el inversor.



Bajo costo: Comisión de gestión del 1,5% anual sobre los activos administrados, aplicada mediante deducciones proporcionales semanales. El fondo no aplica cargos por suscripción ni comisiones sobre las ganancias.



Seguimiento continuo: reportes trimestrales con análisis del rendimiento del fondo y el desempeño de las compañías en que invertimos.



Ventanas de rescate semanales: Posibilidad de retirar tu inversión, parcial o totalmente, cada semana con preaviso de 3 días.



Descargo de responsabilidad

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye una oferta, invitación o recomendación para la compra o suscripción de participaciones del Fondo Zohar Global Opportunities, ni debe interpretarse como asesoramiento financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La información contenida en este documento se basa en fuentes consideradas fiables; no obstante, Zohar Capital no garantiza su exactitud, integridad ni actualización.

El desempeño pasado, así como los resultados obtenidos mediante simulaciones históricas o backtesting, no garantizan rendimientos futuros. El valor de las inversiones puede disminuir, y los inversionistas podrían no recuperar la totalidad del capital invertido. La rentabilidad futura estará sujeta a variaciones derivadas de la evolución de los mercados y otros factores económicos y financieros.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, se recomienda a los potenciales inversionistas consultar con sus propios asesores financieros, legales y fiscales, a fin de determinar la conveniencia de una inversión en función de sus objetivos y perfil de riesgo.

La distribución de este documento puede estar restringida en ciertas jurisdicciones. Corresponde a cada destinatario asegurarse de cumplir con las leyes y normativas aplicables en su país de residencia.