



Resumen Ejecutivo

- Ever Capital, es una sociedad de valores, registrada en la CNMV desde abril de 2016 (código 259) que cuenta con más de 130 millones de euros de activos bajo gestión (AUM), y ofrece a los partícipes una selección de fondos y cuentas gestionadas, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad de nuestros clientes, llevando una rentabilidad media anual de doble dígito en todos nuestros vehículos.
- Nuestra estrategia de inversión está sesgada a generar retornos invirtiendo en bonos corporativos de menor calificación crediticia o "high yield", que ofrecen una prima de rentabilidad atractiva, mediante estudio y seguimiento exhaustivo de las compañías.
- Aunque nuestro enfoque principal está en el high yield, contamos con la flexibilidad para invertir en otros activos como renta variable, derivados (cobertura de divisa), aprovechando oportunidades puntuales siempre que las valoraciones resulten atractivas.
- Nuestro proceso de inversión está definido por una gestión activa, donde cada decisión de inversión se guía por un trabajo previo realizado de análisis de valor relativo y consideraciones de precio para rentabilizar las oportunidades de inversión.
- Ever Capital, cuenta con un equipo experimentado con una experiencia promedio de más de 15 años.

Índice

Ever Capital en Resumen	Pág. 4
Proceso de Inversión	Pág. 5
Bonos High Yield y Arbitraje Capital	Pág. 7
Tendencias de Mercado e Ideas de Trading	Pág. 8
Equipo Gestor	Pág. 12
Audentia Capital naif plc SICAV- Fondo Achilles	Pág. 14
EC SICAV-Ever Capital Investments Achilles UCITS	Pág. 21
Astra SICAV – SIF Ever Capital	Pág. 25
Cuentas Gestionadas	Pág. 29
Apéndice	Pág. 34

Ever Capital en Resumen



Flexibilidad: Bonos de alto rendimiento (HY), acciones y derivados (principalmente como cobertura de divisas) conforman nuestros activos elegibles.



Independencia: El análisis crediticio se lleva a cabo internamente mediante un enfoque dual, que combina metodologías de análisis de tendencias macro y el análisis micro de crédito.



Gestión Activa: Los precios son claves, nuestros activos cuentan con fundamentos crediticios sólidos. Identificamos los desequilibrios de precios para rentabilizar las oportunidades de inversión y realizar posibles ganancias de capital.



Compromiso Personal: Los fundadores, gestores y clientes comparten inversiones directas en nuestros fondos, garantizando una fuerte alineación de intereses.

Proceso de Inversión

Nuestro proceso de inversión está definido por una gestión activa, donde cada decisión de inversión se guía por desequilibrios del mercado, análisis de valor relativo y consideraciones de precio



Análisis de Tendencias: Nuestro análisis comienza examinando las tendencias del mercado y la dinámica del sector, con un énfasis estratégico en sectores caracterizados por barreras de entrada elevadas.



Análisis Fundamental: Empleando análisis fundamental, nos enfocamos en empresas que muestran métricas sólidas, un equipo directivo fuerte, ventajas competitivas y un historial de creación de valor económico. Además, supervisamos activamente posibles situaciones especiales y desequilibrios en la estructura de capital de la entidad.



Activos Elegibles: Buscamos empresas con $ROE > \text{Coste Capital}$, $ROCE > WACC$. En cuanto a deuda, nos centramos en empresas con $\text{Deuda Neta/Ebitda} < 3,5X$. La probabilidad de default a un año $< 5\%$. 60-80 empresas bajo análisis.



Punto de Entrada y Salida: El precio, es fundamental para definir el punto de entrada y salida en los activos de nuestras inversiones.

Proceso de Inversión



Fundamentos crediticios sólidos y desequilibrios de precios determinan nuestras inversiones

Nuestro universo de activos inversión se conforma mediante un doble análisis; tendencias macro y complementado con un análisis crediticio detallado. Este enfoque dual guía nuestras decisiones de inversión, asegurando una estrategia de cartera integral y bien fundamentada.

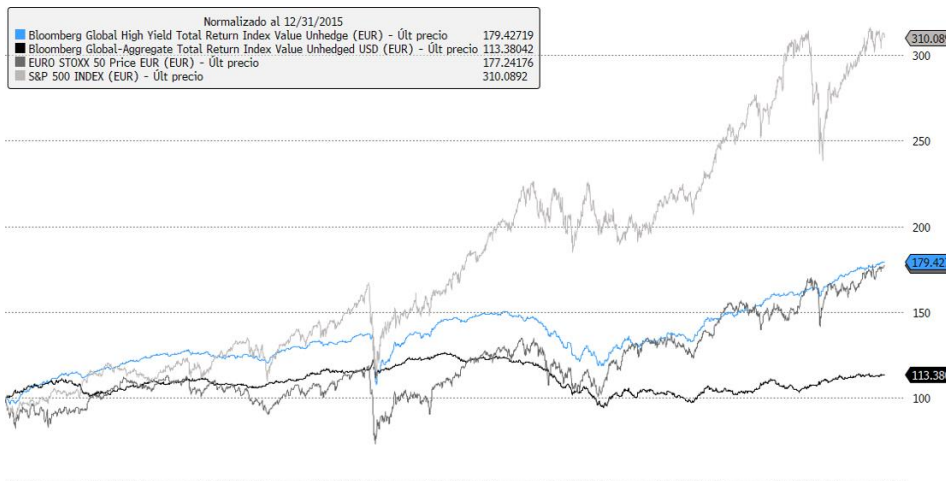
Los gestores identifican desequilibrios derivados de eventos macroeconómicos o crediticios, como la COVID, el Brexit o incumplimiento de expectativas empresariales. Los activos pueden experimentar desequilibrios de precios en términos absolutos o relativos y esto guiará nuestra estrategia para capitalizar las oportunidades.

Asegurar la mejor ejecución es fundamental para obtener rentabilidades más favorables en nuestros vehículos de inversión. La colaboración con creadores de mercado e intermediarios líderes subraya nuestro compromiso con resultados de inversión óptimos.

Activos High Yield y Arbitrage de Estructura de Capital

- Nuestro enfoque principal se centra en el mercado de bonos de alto rendimiento (HY), atendiendo a su perfil riesgo-rendimiento brinda a nuestros clientes la oportunidad óptima de obtener rendimientos de doble dígito.
- Nuestro análisis interno nos permite tomar decisiones y encajarlas estratégicamente dentro de nuestro universo de inversión. Nuestro seguimiento de flujos de mercado ayuda a nuestras decisiones, asegurando acciones bien fundamentadas para conseguir resultados óptimos.
- La posición estratégica a lo largo de la estructura de capital se logra mediante análisis fundamental crediticio, seleccionando el activo apropiado entre bonos y acciones.
- Nuestros rendimientos deberían situarse entre un índice global y el índice de bonos de alto rendimiento (HY).

Retornos por Tipología de Activos



Beneficio para Inversores

- Rendimientos atractivos, las carteras que incorporan rendimientos de High Yield mejoran sus resultados por el carry trade obtenido a lo largo de la inversión. El paso del tiempo favorece al inversor.
- Potencial de apreciación de capital en caso de eventos crediticios positivos.
- Los bonos de alto rendimiento (HY) tienden a tener un buen rendimiento en períodos de recuperación económica.

Riesgos y Compensación de Riesgo

- Los inversores en esta clase de activos enfrentan un riesgo de incumplimiento elevado. Sin embargo, este riesgo puede mitigarse seleccionando estratégicamente activos con una probabilidad anual de incumplimiento inferior al 5%.
- Liquidez del mercado. El mercado de bonos de alto rendimiento (HY) es menos líquido que otras clases de activos. No obstante, dentro del HY, solemos centrarnos en valores que nos permitirían liquidar nuestra cartera en menos de una semana.

Tipología de Activos Alternativos

	Rentabilidad	Resgo	Liquidez	Rating
Bonos HY	++	++	++	++
Acciones	+++	+++	+++	N/R
Bonos High Grade	+	+	+++	+++
Direct Lending	++	+	+	N/R

Las Ideas son la Clave del Éxito

2016

- ✓El rendimiento del mercado estuvo influenciado por dos eventos: el Brexit y la elección de Donald Trump.
- ✓La capitalización de este evento se implementó con la compra iPath Series B S&P 500 VIX short-term futures.

2017

- ✓El primer año de Donald Trump en la Casablanca marcaron la evolución de los mercados financieros.
- ✓La reestructuración de la deuda de Codere implicó cambios de bonos por acciones. Obteniéndose ganancias de doble dígito.

2018

- ✓El conflicto comercial entre Estados Unidos y otros países, especialmente China, condujo a una guerra comercial que introdujo una alta volatilidad en los mercados financieros.
- ✓Adoptamos una perspectiva positiva sobre la evolución del precio del petróleo durante la segunda mitad del año.

2019

- ✓Aldesa fue nuestra operación estrella en 2019. La adquisición por parte de China Railway llevo a los bonos que cotizaban a niveles cercanos a 35% hasta prácticamente 100%.
- ✓Negociamos bonos subordinados de CajaMar.

2020

- ✓En febrero se produjo el brote de la Covid-19. El mercado experimentó fuertes caídas, especialmente durante el confinamiento, pero hacia finales de año, la mayoría de los sectores y valores se habían recuperado parte de la caída. Permittiéndonos tomar posiciones en bonos a precios históricamente bajos.

2021

- ✓Año después de la Covid, tras la dramática situación vivida, el mercado experimentó un rendimiento excepcional en los mercados financieros.
- ✓Nos enfocamos en los bonos y acciones de Consol Energy y de OHLA, que llevó a cabo la refinanciación de su estructura de capital junto la entrada en el control accionario de la familia Amodio.

2022

- ✓El estallido de la guerra entre Ucrania y Rusia y la evolución de los precios del petróleo y de las materias primas determinaron las tendencias del mercado.
- ✓Los bonos y acciones de Nine Energy, KLXE y Gran Tierra Energy fueron nuestras operaciones más rentables.

2023

- ✓La política monetaria de los bancos centrales y las tendencias de la inflación marcaron la pauta en este año. La primera parte del año estuvo dominada por alzas en las tasas de interés y la tendencia se revirtió durante el último trimestre. Los bonos de Tullow Oil y las acciones de Audax han impulsado nuestras carteras.

2024

- ✓La política monetaria de los bancos centrales comenzó a ajustarse a medida que la inflación se contenía, produciéndose numerosas bajadas de tipos. La IA hace que las bolsas tomen fuerte impulso y Trump vuelve a ganar las elecciones en US.
- ✓Ante el entorno incierto y con las bolsas en máximos, vendemos aquellos valores que manteníamos desde el Covid y tomamos posiciones en Renta Fija de Gobierno a largo plazo apostando por una desescalada de la curva de tipos. Tomamos posición en los bonos de Francia, Austria y Reino Unido.

2025

- ✓Las políticas arancelarias de Trump generan fuertes caídas en las principales bolsas mundiales, durante la primera mitad del año para después repuntar con fuerza y acabar en máximos históricos.
- ✓El objetivo este año son bonos y acciones de empresas que están reforzando su estructura financiera, mientras desarrollan positivamente los nuevos planes estratégicos, como pueden ser Nextil o Amper.

Las Ideas son la Clave del Éxito

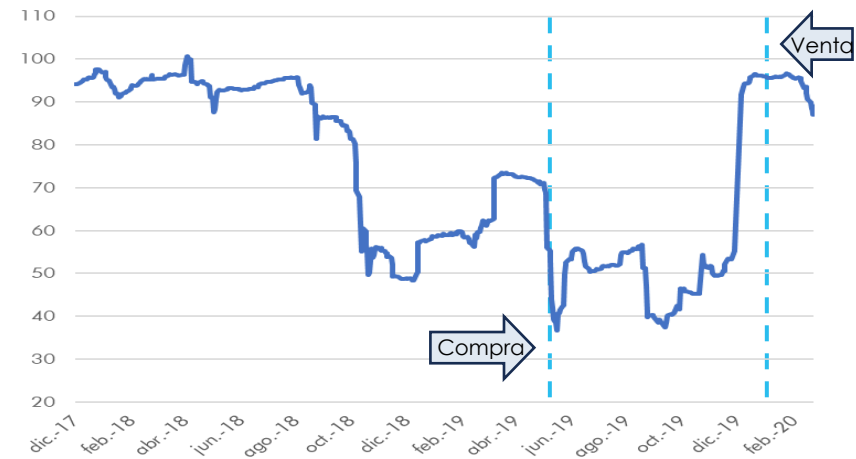
2019: Trade de Aldesa

✓ Aldesa, una empresa española de construcción con más de 50 años de historia se enfrentó desafíos financieros en 2018 marcados por declives sustanciales en los ingresos, el EBITDA y la generación de flujo de caja. Esta dificultad se tradujo en una caída de más de 40 puntos en los precios de los bonos.

✓ China Railways, actuando como un caballero blanco, asumió el control del 75% del capital de Aldesa. En un movimiento estratégico, llevaron a cabo una ampliación de capital de \$250 millones, utilizando los fondos para adquirir deuda. Esta medida fue clave en la política de reducción de apalancamiento de la empresa.

✓ En el primer trimestre de 2019, se implementó la estrategia con la convicción de que podría producirse dicho evento crédito, entramos a un precio promedio del 50%, y la salida se realizó a niveles de 90% después de que China Railways anunciara la adquisición.

Aldesa 7,25% 01/04/2021



2021: Trade de Athabasca

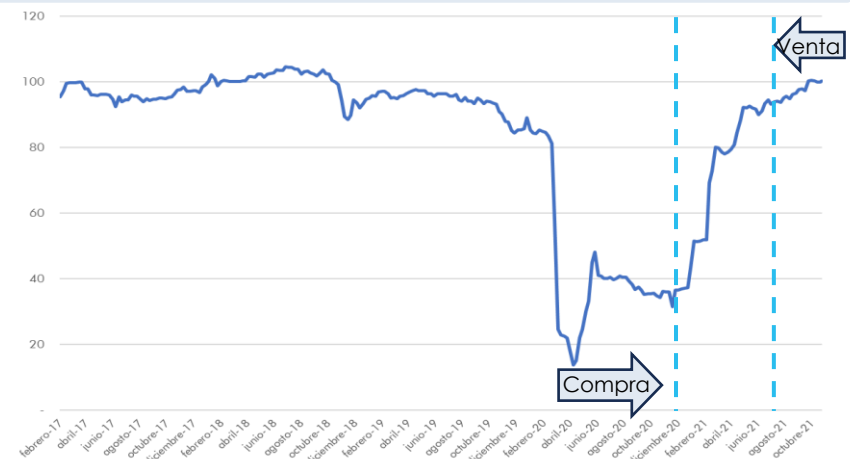
✓ En febrero de 2020, el brote de la pandemia de la Covid-19 en Europa y Estados Unidos desencadenó fuertes caídas en los mercados, especialmente durante los meses de confinamiento de febrero y marzo.

✓ El sector de Petróleo y Gas sufrió caídas de precios debido a una severa contracción de la demanda. Priorizamos estratégicamente este sector debido a sus altas barreras de entrada.

✓ Athabasca Oil, con fundamentos de crédito sólidos, experimentó una caída significativa en los precios debido al choque de la demanda y los costes incurridos durante el periodo de confinamiento.

✓ Reconociendo el potencial de recuperación durante el primer trimestre de 2021, estratégicamente adquirimos los bonos. La posición se estableció en niveles de 60% y salimos cuando el precio superó niveles de 90%.

Athabasca 9,875% 24/02/2022

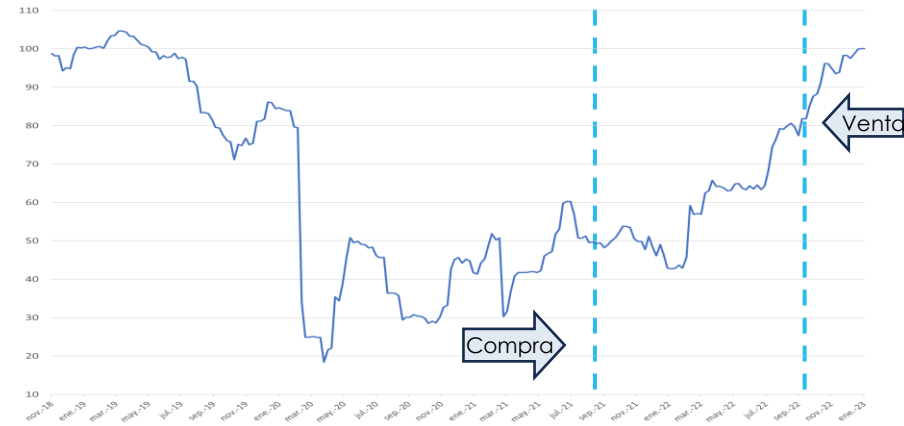


Las Ideas son la Clave del Éxito

2022: Trade de Nine Energy

- ✓ En 2020, con el brote de la Covid-19, la mayoría de las empresas en el sector de servicios petroleros sufrieron una dramática caída de precios, y Nine Energy no fue la excepción.
- ✓ Mientras que la mayoría de las empresas en el sector ya se habían recuperado a niveles prepandemia, Nine Energy iba rezagada.
- ✓ Los fundamentos crediticios no eran muy sólidos, pero al hablar con la dirección, entendimos que estaban en camino de recuperación y que habría un cambio en términos de ingresos y métricas crediticias.
- ✓ Fue prácticamente una operación de 12 meses; comenzamos a implementar la operación cuando los bonos se negociaban alrededor de 50 centavos por dólar y cerramos la posición cuando los bonos se negociaban a 80%.

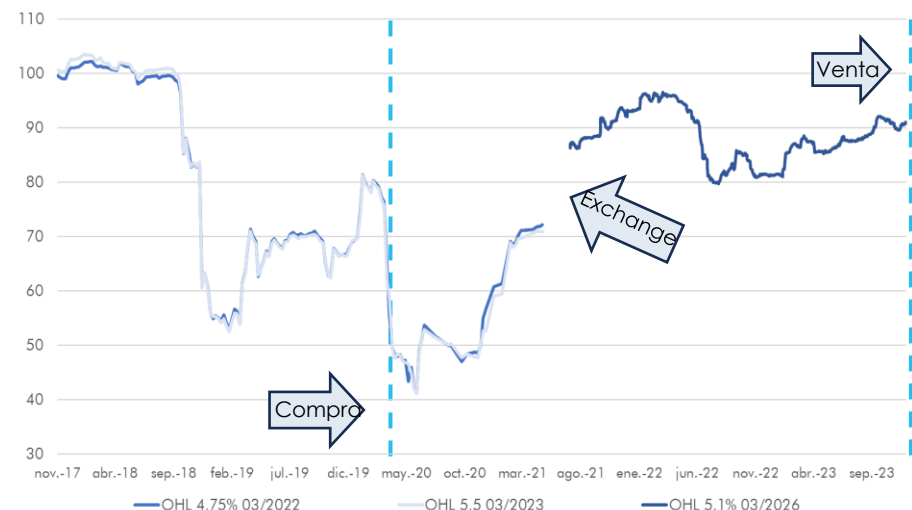
Nine Energy 8,75% 01/11/2023



2023: Trade de OHL

- ✓ En 2017, OHLA se vio envuelta en dificultades financieras. Durante este período, los bonos existentes comenzaron a negociarse en el área de 60%. Complicando las cosas, la empresa se enfrentó investigaciones relacionadas con Pág.os irregulares vinculados a la obtención de contratos públicos, exacerbando las tensiones en los bonos existentes, que cayeron a niveles de 40% en 2019.
- ✓ Para evitar la bancarrota, OHLA implementó una reestructuración de su deuda, una ampliación de capital y un nuevo control accionario. El resultado fue que los bonos existentes comenzaron a apreciarse.
- ✓ Los bonos de 2022 y 2023 fueron intercambiados por un nuevo bono garantizado, amortizable, con un vencimiento extendido y mayor cupón. Las nuevas características asignan a los tenedores la recompra parcial por el 100% del bono en caso de obtener ingresos por la venta de activos.
- ✓ La operación se implementó cuando los bonos se negociaban en el área de 50%, esperando que se produjera el evento corporativo, acudimos al intercambio de bonos. Actualmente, seguimos a la espera de más amortizaciones parciales al 100% y mientras recibimos un 9,75% de cupón.

OHLA 5,1% 03/2026



Las Ideas son la Clave del Éxito

2024: Trade Audax Renovables

✓ A inicios de 2023, Audax, consiguió estabilizar la compañía mediante un acuerdo de Market Access con Shell (dentro del contexto postcovid con los mercados de energía completamente rotos). Siendo un punto de inflexión vital para la compañía.

✓ Después de la implementación de este acuerdo y con los mercados energéticos volviendo a la normalidad, Audax llevó a cabo una operación orientada a reforzar su estructura de capital con un inversor institucional.

✓ En enero de 2024, la empresa realizó una amortización parcial de 41,4 millones nominales de su bono verde convertible con vencimiento 2025, a un precio de recompra de 75.50% (de los 125 millones de Euros emitidos), pagando en cash 14.438.000 Euros y emitiendo 13.139.725 acciones nuevas a 1.28 Euros.

✓ Esta operación, supuso una disminución de 41.400.000 Euros de Deuda Bruta, de 26.961.847 Euros de Deuda Neta y un incremento de capital de 16.818.848 Euros; La parte cualitativa fue de mayor relevancia, se lanzaba un mensaje al mercado de que la empresa está comprometida con afianzar su estructura financiera, aportando seguridad y el bono no tardó en reflejarlo en los precios.

2025: Trade Nextil Convertible 2030

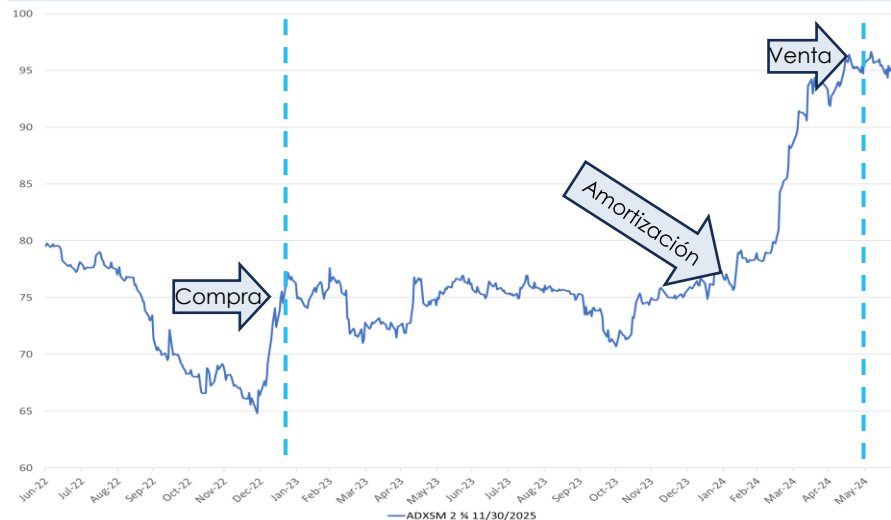
✓ A inicios de 2023, Nextil Group inició un proceso de reestructuración profunda tras varios ejercicios de presión financiera, centrando su estrategia en negocios de mayor valor añadido (prenda técnica y sostenibilidad) y reduciendo exposición a segmentos menos rentables. Este reposicionamiento, junto con la puesta en marcha de su nueva planta productiva en Guatemala, clave de cara a la proximidad al cliente y capacidad industrial, marcó un punto de inflexión para la compañía.

✓ Tras la estabilización operativa y una mayor visibilidad en ingresos, Nextil avanzó en el fortalecimiento de su estructura de capital mediante acuerdos con inversores institucionales y la optimización de su deuda.

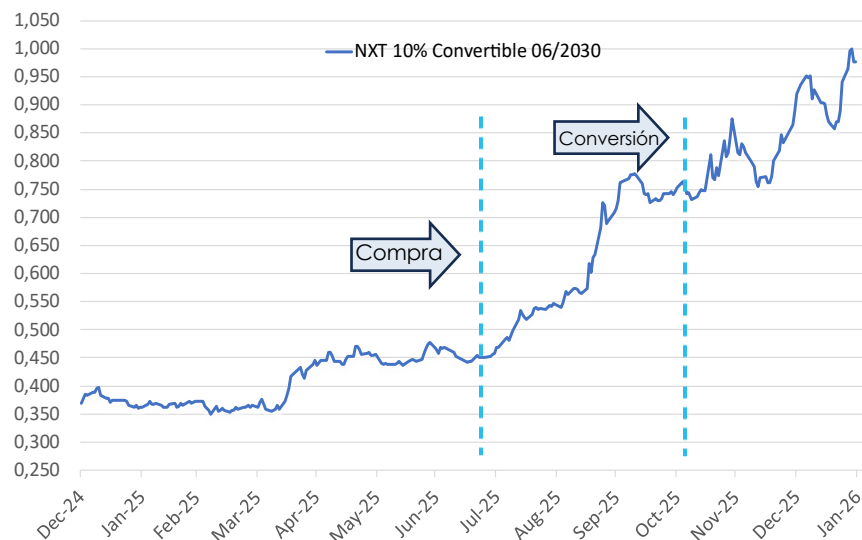
✓ En junio de 2025, la compañía cerró una operación de emisión de un bono convertible, orientada a reducir apalancamiento y mejorar su perfil financiero. Esta operación permitió disminuir deuda, reforzar fondos propios y alinear a los inversores con la nueva fase de crecimiento, consolidando así la transición hacia una estructura de capital más sostenible.

✓ El bono, con un 10% de cupón y un precio de conversión de 0,50 se compró en junio 2025 (precio de la acción en ese momento: 0,458), y la compañía ejerció la conversión con fecha 21/10/2026 (precio de la acción en ese momento: 0,73).

ADXSM 2 ¾ 11/30/2025



NXT 10% Convertible 06/2030 – Acción de Nextil



El Equipo

Rubén González López : Portfolio Manager



ruben.gonzalez@evercapitalsv.com



+34 91 382 79 46

Especialista en crédito con más de 18 años de experiencia. Su carrera profesional comenzó en el departamento de riesgos de Ahorro Corporación Financiera. Posteriormente, se trasladó a Banco de Crédito Social Cooperativo (Cajamar) en los Mercados de Capitales y Tesorería, gestionando el balance del banco, que superaba los 6.000 millones de euros. Tiene una licenciatura en Economía de la Universidad Complutense de Madrid, un Máster en Finanzas Cuantitativas por AFI y un Máster Ejecutivo en Gestión de Riesgos por BME.

José Casals Jiménez: Portfolio Manager



jose.Casals@evercapitalsv.com



+34 91 382 79 42

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas con un Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles. Ha desarrollado su experiencia profesional en Santalucía Asset Management y en el bróker Tradition, participando en tareas de análisis de mercado y apoyo a la operativa en distintos ámbitos de gestión.

Víctor Medina de Abia: Portfolio Manager



victor.medina@evercapitalsv.com



+34 91 805 63 31

Especialista en derivados con más de 10 años de experiencia, su carrera profesional se desarrolló en Ahorro Corporación en el Global Derivatives Desk y en Ventas de Productos Financieros Estructurados. Tiene una licenciatura en Economía de la Universidad de Valladolid y un Máster Ejecutivo en Finanzas Cuantitativas por AFI.

Ana Ortega: Legal



ana.ortega@evercapitalsv.com



+34 91 760 78 23

Con una carrera que abarca más de 30 años, ha acumulado experiencia en diversas firmas del sector financiero, especialmente en áreas de auditoría, consultoría y departamentos de inversiones. En los últimos 15 años, ha centrado su atención en el cumplimiento normativo y el servicio al cliente. Actualmente, ocupa posiciones en estas áreas, incluidos roles en Ever Capital Investments desde 2016.

Joaquín Candell Mora: Operaciones, Finanzas y Administración



joaquin.canadell@evercapitalsv.com



+34 91 760 78 23

Responsable de todas las operaciones de middle y back office con más de 20 años de experiencia en posiciones similares en diversas instituciones financieras. Actualmente se desempeña como Director Financiero y Secretario del Consejo de Administración en Ever Capital Investments, supervisando la coordinación de diversas áreas administrativas y manteniendo relaciones con organismos supervisores.



Ever Capital Diferentes Formas de Invertir

**Audentia Capital Naif SICAV plc-
Achilles II**

EC SICAV- Achilles Investments UCITS I

Astra SICAV- SIF

Cuentas Gestionadas

Ever Capital Diferentes Formas de Invertir

Audentia Capital Naif SICAV plc- Achilles II

Audentia Capital Naif Plc- Achilles: Nuestro Primer Fondo

Propósito

Ofrecer a nuestros inversores rendimientos sostenidos de doble dígito mediante la inversión en bonos de renta fija a nivel mundial y oportunidades de arbitraje en la estructura de capital.

Estrategia

Achilles es un fondo multiestrategia en el cual los activos elegibles incluyen renta fija, acciones y derivados. Nos enfocamos en rentabilidades altas, con el objetivo de obtener un retorno superior por carry y capitalizar las ganancias de capital derivadas de eventos de crédito.

Retornos

Nuestro objetivo es la obtención de rendimientos doble dígito. Entendemos que el rendimiento de nuestro fondo también está relacionado con el rendimiento general del mercado, por lo tanto, nuestro objetivo también es batir al mercado.

Aspectos Legales

Achilles está incorporado en Malta. El Gestor de Inversiones, Audentia Capital, ha delegado sus funciones de gestión al gestor del fondo, Ever Capital. El fondo puede ser suscrito por inversores con una suscripción mínima de 100.000 Euros.

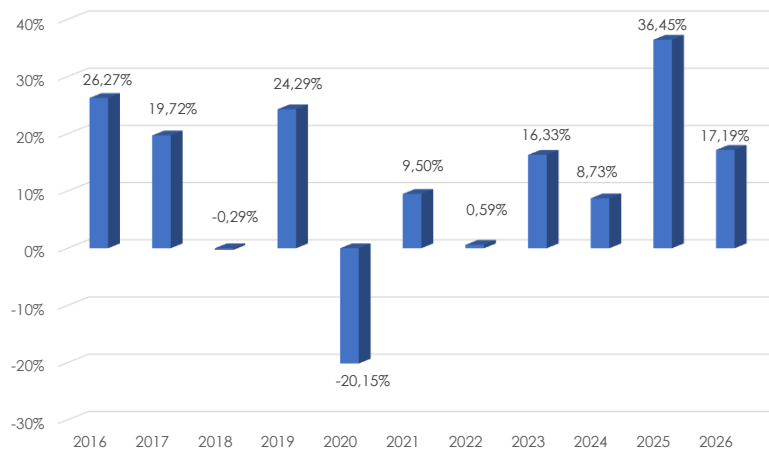


Audentia Capital Naif SICAV Plc- Achilles II: MT7000022521

Nuestro Objetivo: Retornos Doble Dígito

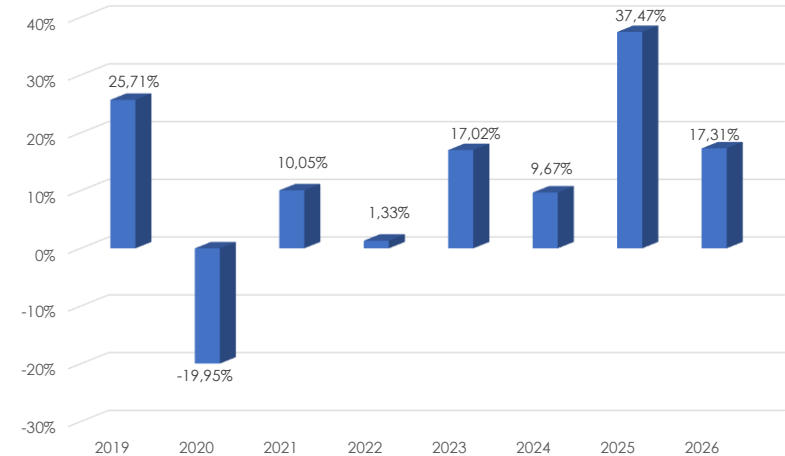
Achilles I : Nuestro Primer Fondo

Rendimiento de Achilles I



Achilles II : Fondo Principal de Achilles I

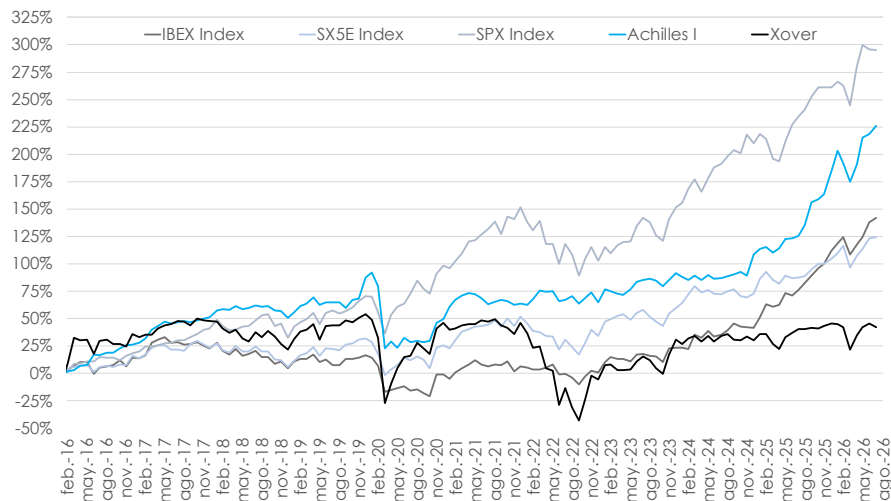
Rendimiento de Achilles II



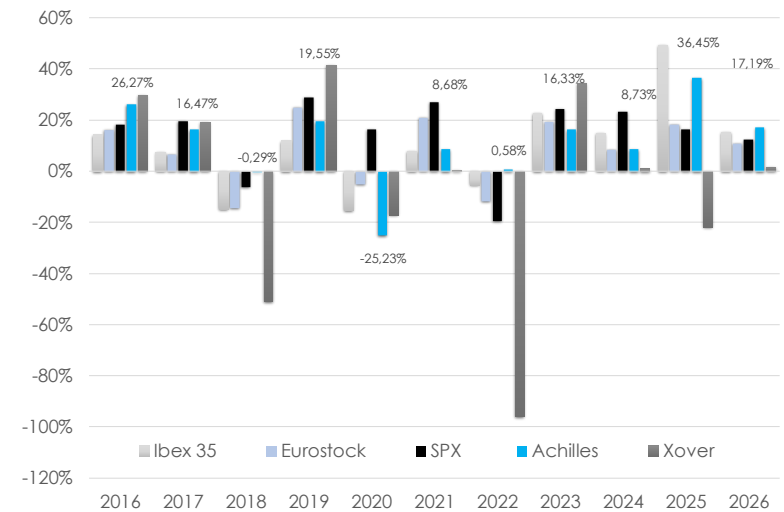
Audentia Capital Naif SICAV Plc- Achilles: MT7000015335

Retornos Anuales y Análisis de Riesgo

Rendimiento acumulado vs los principales índices



Rendimiento anual de Achilles vs mercado



Análisis de Riesgo Fondo Achilles

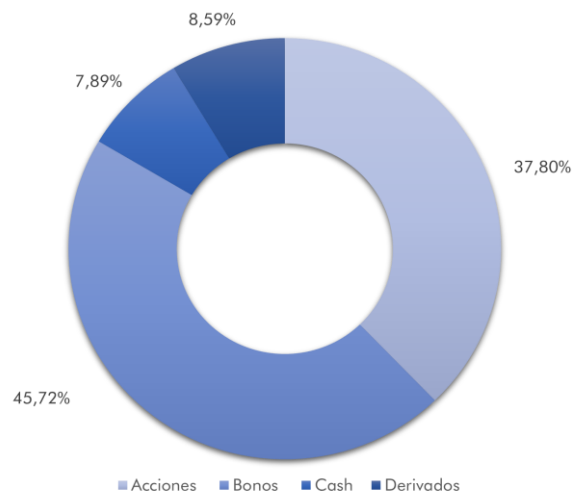
					NAV	333,26		
YTD Rentabilidad	17,19%	Volatilidad Anualizada	13,06%	Ratio de Sharpe	2,43	Beta vs SPX	0,642	

Achilles tiene componentes de renta variable y de renta fija por lo que los retornos se deberían situar en un lugar intermedio entre el xover y un índice de renta variable.

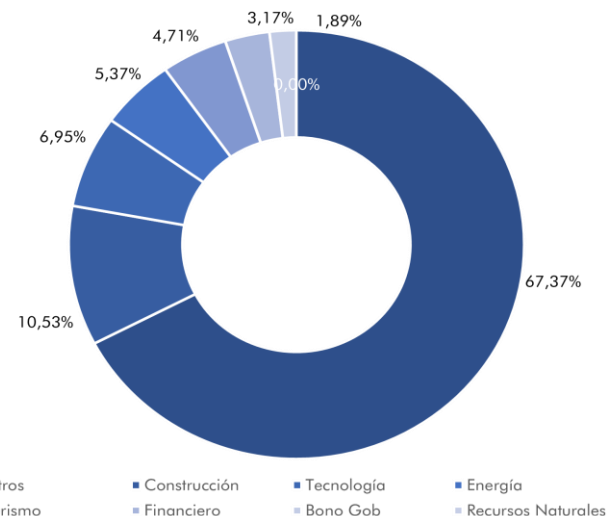
Audentia Capital Naif SICAV Plc- Achilles II: MT7000022521

Composición del Fondo

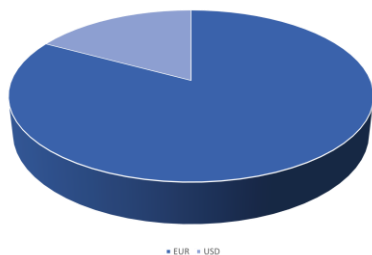
Tipología de Activos



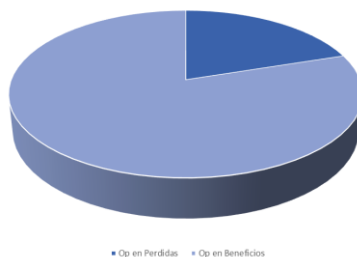
Tipología de Sectorial



Divisa



Plusvalías/ Minusvalías



Posiciones Principales

Bonos de Renta Fija		Cupón	Vencimiento
OHL		9,75%	31/12/2029
Nafto		7,38%	08/11/2028
Elzinc		5,75%	02/08/2027
UNITED GILT		0,50%	22/10/2061
R. AUSTRIA		0,85%	30/06/2120
ROMANI		6,50%	07/10/2045
Acciones			
Nextil			
Amper			
OHLA			
ATOS			
Indra			

*Información actualizada mensualmente.

Audentia Capital Naif SICAV Plc- Achilles II: MT7000022521

Características Fondo Achilles II

Tamaño	Eur < 45 mios	Fund Manager	Ever Capital Investments SV
Suscripción	Biweekly	Sitio Web	www.evercapital.vu
Divisa	EUR	Comisión Gestión	1,50%
Creación	01/11/2018	Comisión Éxito	15% s/success
Código ISIN	MT7000022521	Comisión Entrada	0 €
Ticket Bloomberg	AUDAC2A MV	Comisión Salida	0 €
Número de Registro	SV 531	Depositorio	Zarattini International Ltd
Auditor	KPMG	Agente Gestor	Audentia Capital NAIF Sicav PLC
Inversión Mínima	100.000 €	Residencia	Malta
Marca de Agua	Yes	Plataformas	Allfunds Bank International
Administrador	Trident Trust Services		Clearstream Banking
Investment Manager	Audentia Capital Managment LTD	Contacto	info@audentiacapital.eu

Estructura Legal



Audentia Capital Naif SICAV Plc- Achilles II: MT7000022521

Premios

2026

2025

2024

#1
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Dec 2025
Sector: Multi-Strategy

#2
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Multi-Strategy
For the year of 2025
Ranked by Net Return

Top 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Top Performing Hedge Fund
Multi-Strategy - Past Three Years
Ranked by Compound Annual Return
3 Years Ending Sep 2025

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Sep 2025
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For May 2025
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Aug 2025
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Apr 2025
Sector: Multi-Strategy

#1
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Dec 2024
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For May 2024
Sector: Multi-Strategy

2023

2022

2021

2020

#2
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For May 2023
Sector: Multi-Strategy

Top 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Multi-Strategy
For the year of 2023
Ranked by Net Return

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Mar 2022
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Aug 2022
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For May 2022
Sector: Multi-Strategy

#3
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Jan 2021
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Jun 2020
Sector: Multi-Strategy

TOP 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Jan 2020
Sector: Multi-Strategy

2019

1
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Top Performing Hedge Fund
Multi-Strategy - Past Three Years
Ranked by Compound Annual Return
3 Years Ending Mar 2019

#2
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Feb 2019
Sector: Multi-Strategy

#3
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Oct 2019
Sector: Multi-Strategy

Top 10
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Multi-Strategy
For the year of 2019
Ranked by Net Return

2
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Top Performing Hedge Fund
Multi-Strategy - Past Three Years
Ranked by Compound Annual Return
3 Years Ending Sep 2019

#2
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Net Return For Dec 2019
Sector: Multi-Strategy

2
Audentia Capital Sicav - Achilles II
Top Performing Hedge Fund
Multi-Strategy - Past Three Years
Ranked by Compound Annual Return
3 Years Ending Dec 2019

Ever Capital Diferentes Formas de Invertir

EC SICAV– Achilles Investment UCITS I

EC SICAV– Achilles Investment UCITS I

Propósito

Ofrecer a nuestros inversores rendimientos anuales de doble dígito. Nos enfocamos principalmente en activos de renta fija con buen yield anual y con posibles ganancias de capital derivadas de eventos crediticios o de mercado.

Estrategia

Achilles UCITS I fondo multiestrategia de gestión activa en el que los activos elegibles de inversión incluyen renta fija, acciones y derivados. Sigue la estructura de inversión 5/10/40. Las situaciones especiales están contempladas dentro de nuestro universo de inversión.

Retornos

Objetivo de rentabilidad de doble dígito. Entendemos que el rendimiento de nuestro fondo también está relacionado con el rendimiento general del mercado; por lo tanto, siempre buscamos superar los índices de mercado.

Aspectos Legales

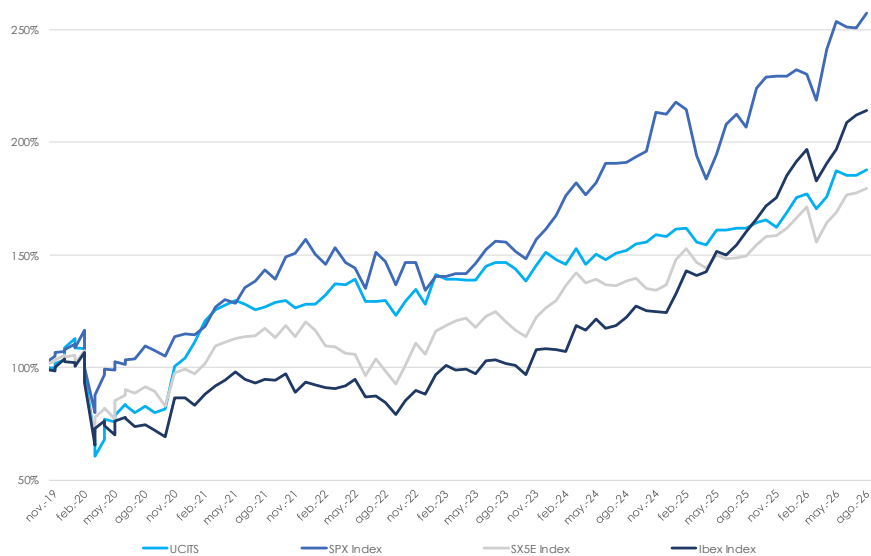
Achilles UCITS I está domiciliado en Luxemburgo. El Gestor de Inversiones, Andbank Asset Management Lux, ha delegado sus funciones de gestión en el gestor del fondo, Ever Capital. Fondo para inversor institucional y retail.



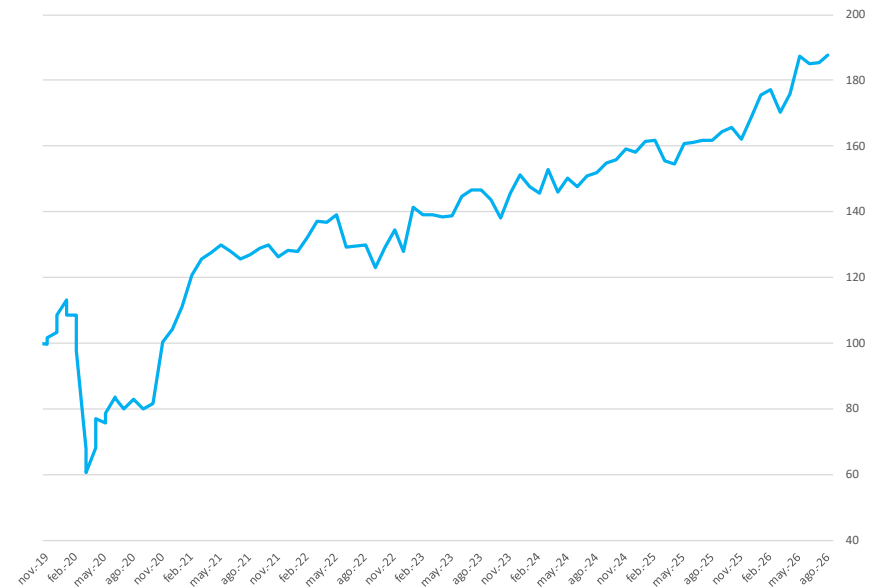
EC SICAV– Achilles Investment UCITS I

Retornos y Análisis de Riesgo

Retorno Acumulado vs Indices de Mercado



NAV de Inicio



Achilles UCITS I Análisis de Riesgo

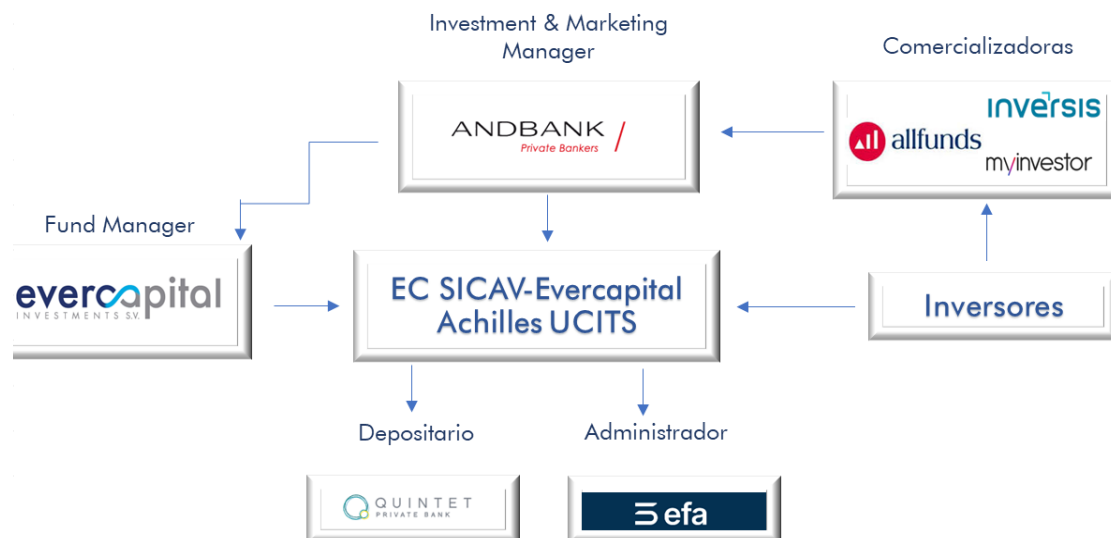
					NAV	187,65	11,18% YTD
Volatilidad Anualizada	9,16%	Ratio Sharpe	1,45	Beta Ibex	0,562	Beta S&P500	0,539

EC SICAV– Achilles Investment UCITS I

Achilles Investment UCITS Legal Features

Tamaño	Eur < 20 mill.
Suscripción/NAV	Diario
Divisa	EUR
Creación	01/11/2019
Licencia	8142
Auditor	Deloitte Audit, SARL
Marca de Agua	Si
Administrador	European Fund Administration
Investment Manager	Andbank Asset Management Lux.
Portfolio Manager	Ever Capital Investments SV
Sitio Web	www.evercapitalsv.com
Agente de Pago	Quintet Luxembourg
Depositorio	Quintet Luxembourg
Gerente	EC SICAV
Residencia	Luxembourg
Plataformas	Allfunds Bank International Inversis MyInvestor
Contacto	info@evercapitalsv.com

Estructura Legal



EC SICAV- Achilles Investment UCITS

Clase	Minorista	Institucional I	Institucional II
ISIN	LU1953238794	LU1953238877	LU1953238950
Comisión Suscripción	No	No	No
Comisión de Amortización	No	Hasta 0,2%	Hasta 0,2%
Suscripción Min	1,000 EUR	100,000 EUR	500,000 EUR
Comisión de Gestión	1,60%	1,50%	1,30%
Comisión Éxito	15%	15%	15%

Ever Capital Diferentes Formas de Invertir

Astra SICAV - SIF

Astra Ever Capital SICAV- SIF

Propósito

Ofrecer a nuestros inversores rendimientos doble dígito. Nos enfocamos en activos con cupones altos y en posibles ganancias de capital derivadas de eventos crediticios o de mercado. El arbitraje de la estructura de capital también está dentro de nuestro alcance.

Estrategia

Astra invierte en una amplia gama de valores cotizados en bolsas de todo el mundo, instrumentos de deuda cotizados, instrumentos de divisas, materias primas, valores no cotizados, instrumentos de deuda no cotizados y/o participaciones en otros esquemas de inversión colectiva regulados. Exposición directa o indirecta a ETFs.

Retorno/Riesgo

Los objetivos de retorno son de doble dígito. Este fondo es adecuado para inversores con tolerancia al riesgo media y alta.

Aspectos Legales

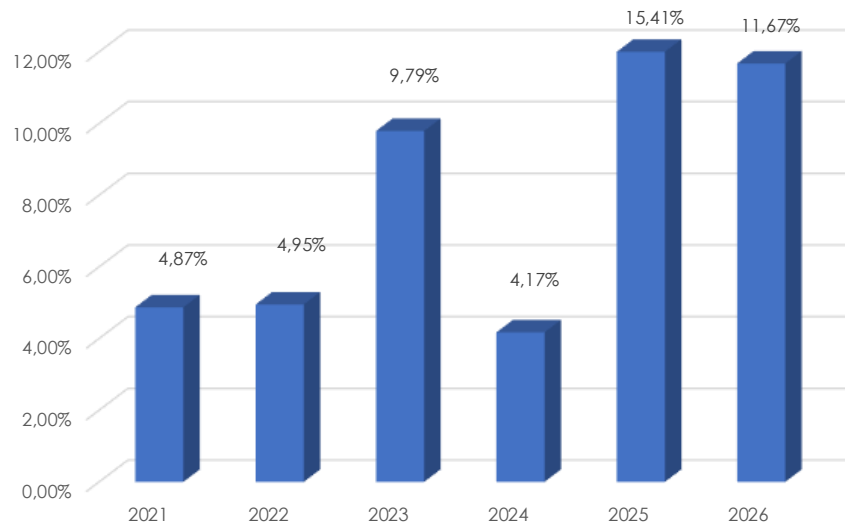
Astra SICAV-SIF está incorporada en Luxemburgo. El Gestor de Inversiones, Andbank Asset Management Lux, ha delegado sus funciones de gestión al gestor de fondos, Ever Capital. El fondo solo puede ser suscrito por inversores institucionales.



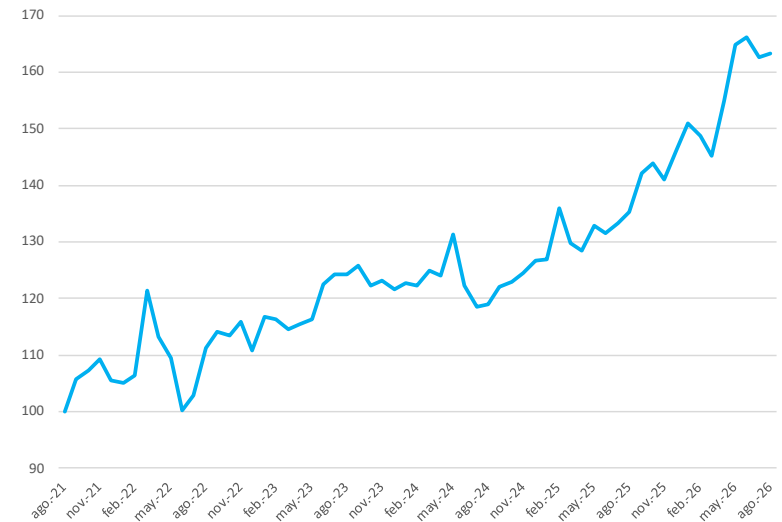
Astra Ever Capital SICAV- SIF

Retornos Anuales

Retornos Anuales



NAV desde inicio



Astra Ever Capital SICAV- SIF

Legal Features

Tamaño	< 15mm
Suscripción/NAV	Diario
Divisa	EUR
Fecha Creación	April 2021
Auditor	Deloitte Audit, SARL
Marca de Agua	S
Administrador	EFA
Investment Manager	Andbank Asset Management Lux.
Portfolio Manager	Ever Capital Investments SV
Stio Web	www.evercapitalsv.com
Agente de pago	Quintet Luxembourg
Depositorio	Quintet Luxembourg
Managment Agent	EC SICAV
Domiciliación	Luxemburgo
Plataformas	Allfunds Inversis MyInvestor
Contacto	info@evercapitalsv.com

Estructura Legal



Economic Features

Clase	Clase A	Clase B	Clase C
ISIN	LU2318332694	LU2348708582	LU2555927263
Comisión Suscripción	No	No	No
Comisión de Amortización	No	Hasta 0,2%	Hasta 0,2%
Suscripción Min	-	-	-
Comisión de Gestión	0,10%	0,10%	0,50%
Comisión Éxito	25%	25%	10%

Ever Capital Diferentes Formas de Invertir

Cuentas Gestionadas

Cuentas Gestionadas



Nuestro enfoque se centra en reconocer y adoptar las necesidades individuales de nuestros clientes.



Seguimos un enfoque personalizado de las inversiones, donde nuestras políticas se adaptan de manera personalizada a los perfiles de riesgo-retorno de nuestros clientes.



Los inversores son invitados a participar con un importe mínimo de €1MM.



Creemos en una estructura de precios basadas en el valor relativo, con una comisión de gestión del 1,5% y una comisión de éxito del 15% que garantiza que los intereses de nuestros clientes estén alineados con los nuestros.



CACEIS (antes Santander Securities) o Andbank Luxembourg son nuestros bancos depositarios para garantizar las inversiones de nuestros clientes.



Los clientes inician el proceso de apertura de cuenta con el banco depositario, confiando la gestión de la cuenta en Ever Capital.



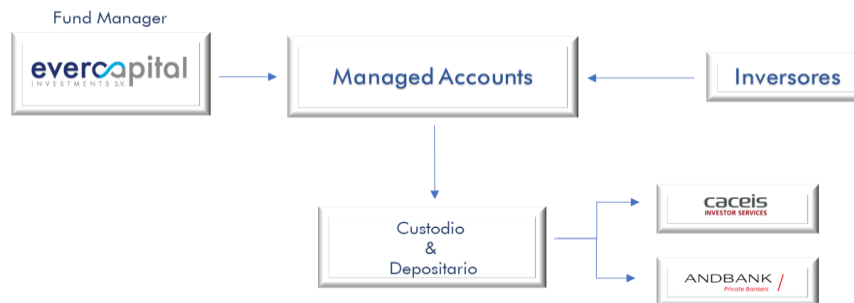
Nuestro objetivo es lograr los mayores resultados vs minimizar el riesgo asociado de la inversión. El rendimiento promedio en las cuentas gestionadas en 2022 fue superior a 12% y en 2023, el rendimiento promedio fue superior al 20%.

Cuentas Gestionadas

Los clientes son el centro de nuestra toma de decisiones



Estructura Legal



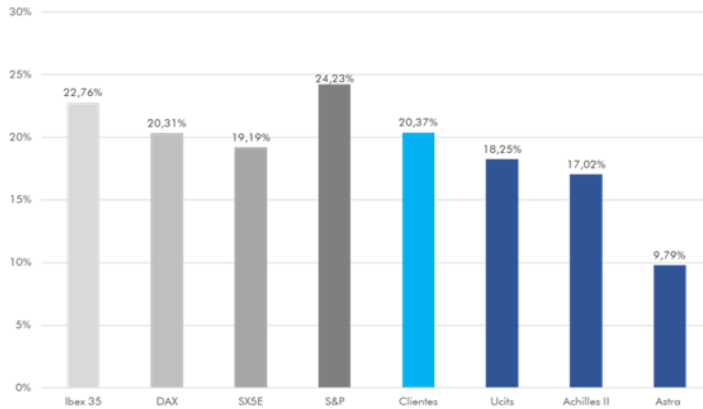
Estructura Económica

Comisión Suscripción	No
Comisión Amortización	No
Suscripción Mín	1MM
Comisión Gestión	1,50%
Comisión Éxito	15%

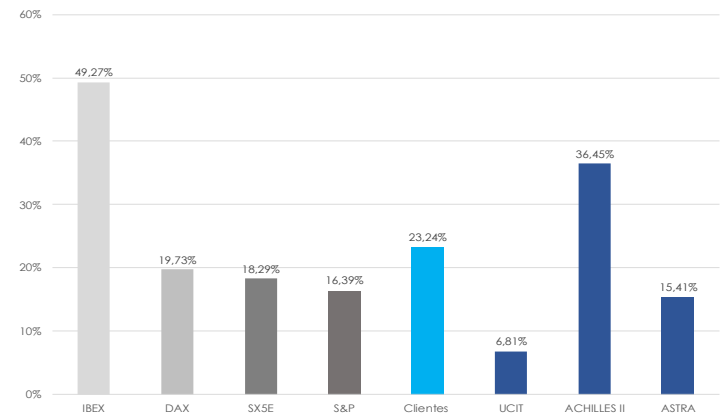
Cuentas Gestionadas

Retorno Anual

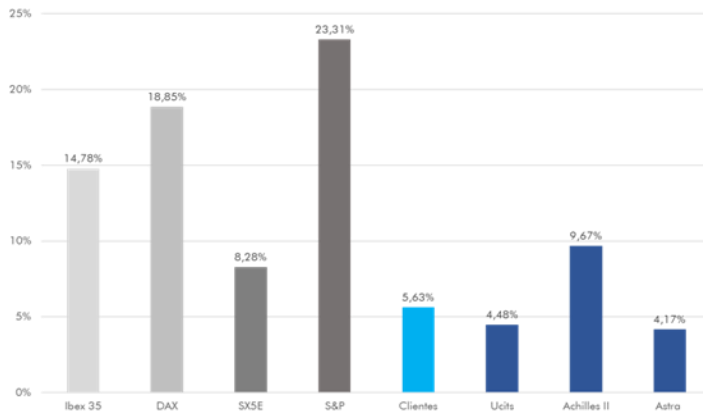
Retorno Anual 2023



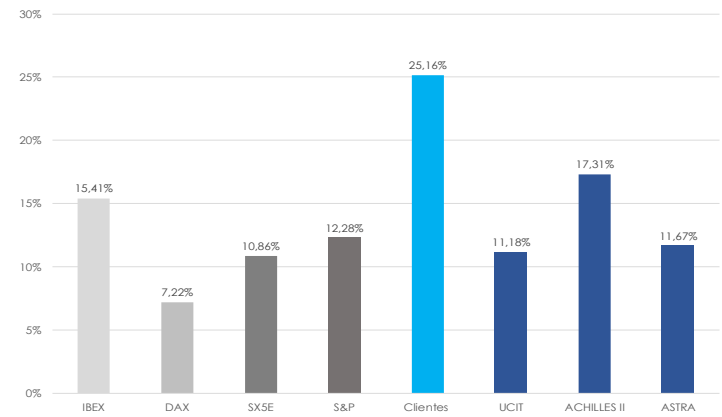
Retorno Anual 2025



Retorno Anual 2024



Retorno Anual 2026



Contacto

EVER CAPITAL INVESTMENTS S.V., S.A.U.
C/Azalea 1, Miniparc I, Edif A, PI Baja. 28109 El Soto de
la Moraleja - Alcobendas – Madrid
+ 34 917 607 823

info@evercapitalsv.com
www.evercapitalsv.com

Aviso Legal

- Este documento no puede ser reproducido, utilizado o circulado sin el previo consentimiento por escrito de Ever Capital Investments. La recepción de una copia de este documento no da derecho alguno al destinatario sobre la información contenida y no debe reproducir, reenviar por ningún medio, modificar ni usarlo para actividades publicitarias o con fines comerciales, sin el consentimiento previo por escrito de Ever Capital Investments.
- Invertir en valores conlleva riesgos, el inversor debe ser consciente de que el rendimiento pasado no es garantía de rendimientos futuros. El valor de una inversión puede aumentar o disminuir con las fluctuaciones del mercado y los inversores pueden perder, según sea el caso, el monto invertido originalmente. El folleto y la información clave para el inversor contiene una lista de los riesgos, el inversor debe considerar leerlos detenidamente y tomar los consejos de inversión adecuados antes de tomar cualquier decisión de invertir.
- La información contenida en este documento se basa en fuentes que se consideran fiables en una fecha determinada, pero sin que ello suponga facilitar por Ever Capital Investments una garantía o representación expresa o implícita en cuanto a la exactitud o integridad de dicha información en cualquier momento posterior. Ni Ever Capital Investments ni ninguno de sus administradores, directivos o empleados aceptan cualquier responsabilidad con respecto a la información expresada en este documento. Los inversores potenciales son los únicos responsables del cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables a su nacionalidad y/o estado de residencia y el asesoramiento de sus asesores legales, tributarios o financieros debe buscarse antes de cualquier decisión de inversión.

Apéndices

Audentia Capital Naif SICAV plc- Achilles I & Achilles II

Retornos mensuales desde inicio

Achilles Fund I Retornos Mensuales

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
2016		1.62%	1.10%	3.93%	0.84%	9.36%	-0.43%	2.36%	0.23%	3.66%	3.21%	0.39%	26.27%
2017	1.17%	3.39%	6.07%	2.37%	2.82%	-1.40%	0.76%	0.85%	-0.73%	1.25%	1.19%	0.64%	19.72%
2018	4.12%	0.73%	-0.21%	1.92%	-1.58%	0.46%	1.47%	-0.73%	0.56%	-2.46%	-0.62%	-3.79%	-0.29%
2019	3.13%	3.64%	1.44%	3.50%	-3.76%	1.30%	-0.18%	0.20%	-3.03%	4.32%	0.78%	11.43%	24.29%
2020	2.34%	-6.33%	-31.61%	4.99%	-4.52%	7.59%	-3.04%	0.74%	-0.54%	0.67%	12.52%	2.62%	-20.14%
2021	7.45%	3.99%	2.23%	1.51%	-0.81%	-1.82%	-3.39%	1.23%	1.09%	-0.77%	-2.04%	0.90%	9.50%
2022	-0.65%	2.83%	4.92%	-0.82%	0.43%	-5.30%	0.75%	2.35%	-3.99%	3.04%	2.86%	-5.15%	-0.59%
2023	7.11%	-0.98%	-1.31%	-0.45%	2.92%	3.98%	0.85%	0.55%	-0.80%	-2.77%	2.95%	3.61%	16.33%
2024	-1.76%	-1.58%	2.10%	-2.02%	2.48%	-1.72%	0.16%	0.81%	1.07%	1.11%	-1.78%	10.18%	8.73%
2025	2.50%	0.80%	-2.29%	1.65%	4.16%	0.31%	0.91%	4.35%	8.86%	1.06%	1.69%	8.80%	36.45%
2026	6.65%	-3.71%	-5.79%	5.67%	8.41%	1.14%	0.87%	2.25%					17.19%

Achilles II Fund Retornos Mensuales

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total
2019	3.67%	4.52%	1.90%	3.06%	-3.88%	1.19%	-0.16%	0.18%	-2.99%	4.32%	0.80%	11.33%	25.71%
2020	2.22%	-6.37%	-31.3%	4.70%	-4.47%	7.62%	-3.00%	0.78%	-0.49%	0.73%	12.58%	2.69%	-19.95%
2021	7.51%	4.05%	2.27%	1.55%	-0.77%	-1.77%	-3.35%	1.27%	1.13%	-0.73%	-1.99%	0.91%	10.05%
2022	-0.61%	2.87%	4.82%	-0.65%	0.47%	-5.18%	0.75%	2.41%	-3.89%	3.10%	2.92%	-5.08%	1.33%
2023	7.33%	-0.94%	-1.25%	-0.39%	2.99%	4.08%	0.79%	0.53%	-0.63%	-2.63%	2.90%	3.49%	17.02%
2024	-1.66%	-1.50%	2.03%	-1.95%	2.57%	-1.66%	0.24%	0.90%	1.14%	1.10%	-1.58%	10.16%	9.67%
2025	2.54%	0.91%	-2.22%	1.79%	4.25%	0.39%	0.99%	4.44%	8.93%	0.95%	1.76%	8.06%	37.47%
2026	6.37%	-3.65%	-5.74%	5.74%	8.47%	1.20%	0.89%	2.30%					17.31%

- El Fondo Achilles II fue lanzado en noviembre de 2018. El año 2018 se excluye de la tabla anterior porque los activos se estaban migrando de Achilles a Achilles II. El Fondo Achilles se ha convertido en un fondo principal del Fondo Achilles II.

EC SICAV– Achilles Investment UCITS I

Retornos mensuales desde inicio

Retornos mensuales EC SICAV - Achilles Investments UCITS I

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2019										-0.05%	1.67%	6.78%	8.57%
2020	0.07%	-10.14%	-37.84	26.74%	2.29%	5.64%	-3.89%	3.81%	-3.58%	2.07%	23.10%	3.69%	-4.16%
2021	6.88%	8.43%	4.03%	1.66%	1.75%	-1.52%	-1.70%	0.84%	1.76%	0.66%	-2.83%	1.56%	23.07%
2022	-0.12%	3.17%	3.74%	-0.18%	1.76%	-7.18%	-0.15%	0.29%	-5.23%	4.99%	4.16%	-4.88%	-0.20%
2023	10.50%	-1.64%	0.01%	-0.34%	0.09%	4.37%	1.26%	0.08%	-2.09%	-3.81%	5.33%	3.90%	18.25%
2024	-2.35%	-1.40%	4.94%	-4.55%	3.02%	-1.74%	2.11%	0.69%	1.98%	0.65%	2.12%	-0.68%	4.48%
2025	2.11%	0.33%	-3.85%	-0.78%	4.15%	0.07%	0.58%	-0.06%	1.63%	0.72%	-2.16%	4.15%	6.81%
2026	3.97%	0.94%	-3.87%	3.33%	6.46%	-1.12%	0.09%	1.22%					11.18%



Astra Ever Capital SICAV-SIF

Retornos mensuales desde inicio

Retornos mensuales de ASTRA SICAV – SIF EVER CAPITAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2021				0.66%	1.40%	0.92%	-0.26%	0.99%	1.92%	1.51%	1.70%	-3.32%	4.87%
2022	-0.43%	1.22%	14.11%	-6.74%	-3.35%	-8.43%	2.57%	8.23%	2.51%	-0.58%	2.12%	-4.32%	4.95%
2023	5.39%	-0.45%	-1.48%	0.85%	0.79%	5.25%	1.43%	0.02%	1.26%	-2.91%	0.83%	-1.27%	9.79%
2024	0.86%	-0.42%	2.28%	-0.82%	5.88%	-6.88%	-2.98%	0.42%	2.48%	0.73%	1.23%	1.87%	4.17%
2025	0.16%	7.08%	-4.60%	-0.91%	3.39%	-0.93%	1.32%	1.53%	4.91%	1.30%	-1.96%	3.67%	15.41%
2026	3.15%	-1.35%	-2.41%	6.67%	6.37%	0.90%	-2.24%	0.46%					11.67%

