



Carta Mensual MUZA, FI

enero 2022





Rentabilidad de la cartera

MUZA, FI registró una subida en enero del **1,39%**, cerrando el mes con un valor liquidativo de **€14,66 por acción** (nuestro índice de referencia, el STOXX 600 Europe Net Return*, cayó un 3,83%).

Desde su **inicio** en junio de 2019, el **fondo** ha generado una rentabilidad acumulada del **+46,6%** y una rentabilidad anualizada del **+17,1%**, frente al +28,3% y al +10,9%, respectivamente, del índice de referencia.

Atribución de resultados

Los 5 principales **contribuidores y detractores** en el mes fueron los siguientes:

| Contribuidores | | Detractores | |
|----------------|-------|-------------|---------|
| Repsol | 0,69% | OHLA | (0,49%) |
| IPCO | 0,68% | Dominion | (0,27%) |
| Singular | 0,40% | Gestamp | (0,29%) |
| Quálintas | 0,33% | Danieli | (0,21%) |
| LLYC | 0,29% | Metrovacesa | (0,17%) |

Rotación de posiciones

El resumen de **movimientos** en enero ha sido el siguiente:

| Entrada | Aumento | Salida | Reducción |
|-------------|---------|--------|---------------|
| Stoxx Banks | IPCO | | ArcelorMittal |
| | Semapa | | Repsol |

Derivados y liquidez

Como ya anticipamos en nuestras anteriores cartas mensuales, tenemos actualmente una estructura de protección bajista en la cartera, a través de la compra de Puts sobre los índices EuroStoxx 50 y S&P500, con vencimiento marzo de este año.

Actualmente, estamos invertidos en **46 compañías**, con un nivel de **liquidez del 5,2%**. Las 20 inversiones más relevantes suponen más del 75% del patrimonio del fondo



MUZA, FI

Ficha mensual, 31 de enero de 2022

Principios de inversión

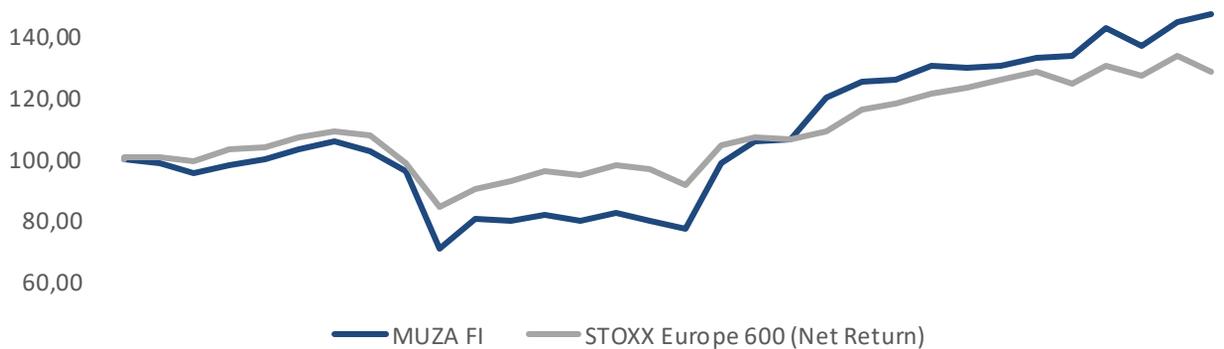
Buscamos negocios que podamos entender y conocer bien, con equipos de gestión y/o propietarios que tengan los mismos intereses que nosotros a largo plazo.

Valoramos especialmente el entorno competitivo de la empresa y su situación patrimonial.

Implementamos estas inversiones en un mercado donde fluctúan mucho más los precios a los que cotizan las compañías que el valor intrínseco que merecen sus negocios.

Rentabilidad histórica

Evolución del VL desde inicio hasta 31/01/2022

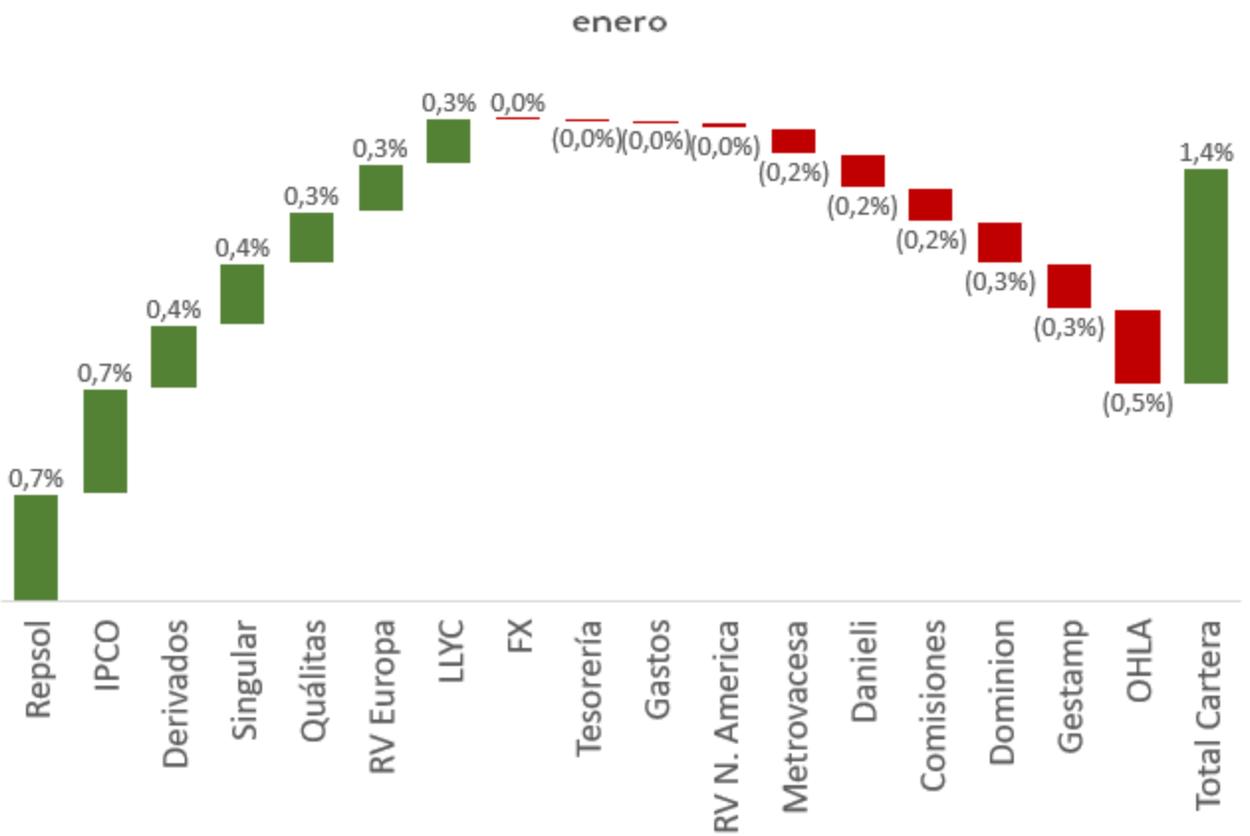


| | La Muza | STOXX |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Rentabilidad acumulada | 46,6% | 28,3% |
| Rentabilidad anualizada | 17,1% | 10,9% |

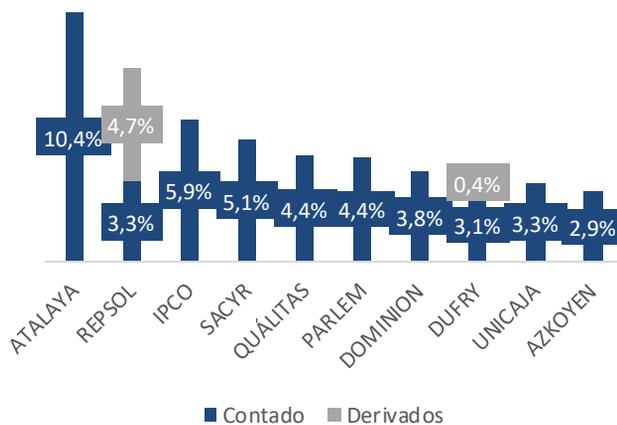
Rentabilidad mensual y anual

| AÑO | ene | feb | mar | abr | may | jun | jul | ago | sep | oct | nov | dic | MUZA | STOXX |
|------|---------|---------|----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|---------|
| 2019 | | | | | | (0,19%) | (1,58%) | (2,85%) | 2,70% | 1,71% | 3,07% | 2,85% | 5,68% | 8,98% |
| 2020 | (3,08%) | (6,57%) | (26,45%) | 13,96% | (0,66%) | 2,69% | (2,64%) | 3,45% | (3,25%) | (3,19%) | 27,37% | 7,49% | 0,00% | (1,99%) |
| 2022 | 0,45% | 12,68% | 4,63% | 0,32% | 3,86% | (0,59%) | 0,48% | 1,62% | 0,82% | 6,51% | (3,86%) | 5,81% | 36,81% | 24,91% |
| 2022 | 1,39% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,39% | (3,83%) |

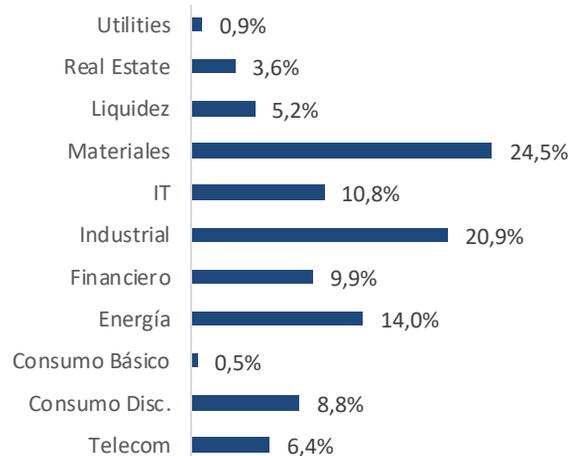
Atribución de resultados (detallado)



Principales posiciones



Distribución sectorial





INFORMACIÓN GENERAL

Vehículo: MUZA, FI

Fecha Inicio: 21/06/2019

Patrimonio: €12,37 millones

Valor Liquidativo a 31/01/2022: €14,659

Divisa: EUR

Categoría: Fondo de Inversión. Renta Variable Internacional

ISIN: ES0184893008

Nº Registro CNMV: 5391

Ticker Bloomberg : MUZAEUR SM

Política de Inversión: mínimo 75% exposición en Renta Variable

Inversión Mínima: No existe

Liquidez: Diaria

Entidad Gestora: Muza Gestión de Activos, SGIC, S.A.

Gestor: Luis Urquijo

Entidad Depositaria: Caceis Bank Spain, S.A.

Auditor: PwC

Com. Gestión: 1,00% s/Patrimonio

Com. Depositaria: 0,07% s/Patrimonio

Com. Éxito: 9,00% s/Resultados

Esta presentación se ha preparado con un carácter exclusivamente informativo. Toda la información aquí incluida debe ser considerada confidencial y por lo tanto no debe ser compartida con ninguna otra persona o entidad distinta del destinatario sin el consentimiento expreso de Muza Gestión de Activos, SGIC. Los resultados históricos aquí contenidos no son garantía de resultados futuros. El inversor y/o sus asesores deben considerar cualquier tipo de aspecto legal, impositivo y contable que pueda afectar a la tipología de inversión contenida en esta presentación. Este documento no constituye ningún tipo de oferta de venta de acciones. Alguna de las afirmaciones contenidas en esta presentación constituyen "perspectivas futuras". En concreto cualquier afirmación expresa o implícita relativa a "eventos futuros" o "expectativas" deben ser consideradas como perspectivas futuras. Cualquier afirmación, expresa o implícita relativa a "perspectivas futuras" podrá ser incorrecta y cualquier evento relativo a las mencionadas perspectivas futuras podría no comportarse como en este documento se anticipa.



INFORMACIÓN DE CONTACTO

www.muzagestion.com

Calle de Castelló, 128 - planta 9.

28006 Madrid

Teléfono: +34 911 634 812

info@muzagestion.com

