MUZA

MUZA GESTION DE ACTIVOS SGIIC SA

Carta Mensual MUZA, FI

junio 2021

MUZA

MUZA, FI

Carta mensual, 30 de junio de 2021

Rentabilidad de la cartera

MUZA, FI registró una caída en junio del **0,59%**, cerrando el mes con un valor liquidativo de **€12,96 por acción** (nuestro índice de referencia, el STOXX 600 Europe Net Return*, subió un 1,50%). La rentabilidad en el año se sitúa en el **22,66%** frente al 15,15% del índice de referencia.

Desde su **inicio** en junio de 2019, el **fondo** ha generado una rentabilidad acumulada del **+29,6%** y una rentabilidad anualizada del **+13,7%**, frente al +23,0% y al +10,7%, respectivamente, del índice de referencia.

Atribución de resultados

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

Contribuidores		Detractores	
Parlem	0,86%	Atalaya	(1,15%)
IPCO	0,39%	Quálitas	(0,72%)
Befesa	0,34%	Metrovacesa	(0,26%)
Repsol	0,34%	GAM	(0,19%)
Indra	0,22%	RHI	(0,16%)

Destacaron **Parlem** (nueva incorporación en la cartera, de la que hablaremos más adelante) y **Atalaya** como mayor contribuidor y detractor, respectivamente. En el caso de Atalaya, cotización sigue muy ligada a la evolución de los precios de las materias primas (el cobre cayó en junio).

Befesa anunció la adquisición de American Zinc Recycling, la compañía líder de reciclaje de polvo de acero en Estados Unidos. Tras esta compra, Befesa se convierte en líder global en reciclaje de polvo de acero, accediendo a un mercado como el americano donde no tenía presencia alguna. Estamos actualmente revisando nuestra valoración, incorporando a la misma este nuevo negocio y las sinergias potenciales.

Rotación de posiciones

El movimiento más significativo del mes fue provocado por el vencimiento de las opciones de compra (Call) que el fondo tenia sobre acciones de **Repsol**. Tras este vencimiento, redujimos la exposición desde aproximadamente un 13% de la cartera al entorno del 7%, en parte a través de un futuro sobre acciones, que vence el próximo mes de septiembre.

El resumen de **rotaciones de las inversiones** en el mes de junio ha sido el siguiente:

Entrada	Aumento	Salida	Reducción
Parlem	OHL		Acerinox Repsol

Actualmente, estamos invertidos en **45 compañías**, con un nivel de inversión del **94,7%**. Los 20 inversores más relevantes suponen más del 65% del patrimonio del fondo.

**incluye dividendos*

MUZA

MUZA, FI | **Ficha mensual, 30 de junio de 2021**

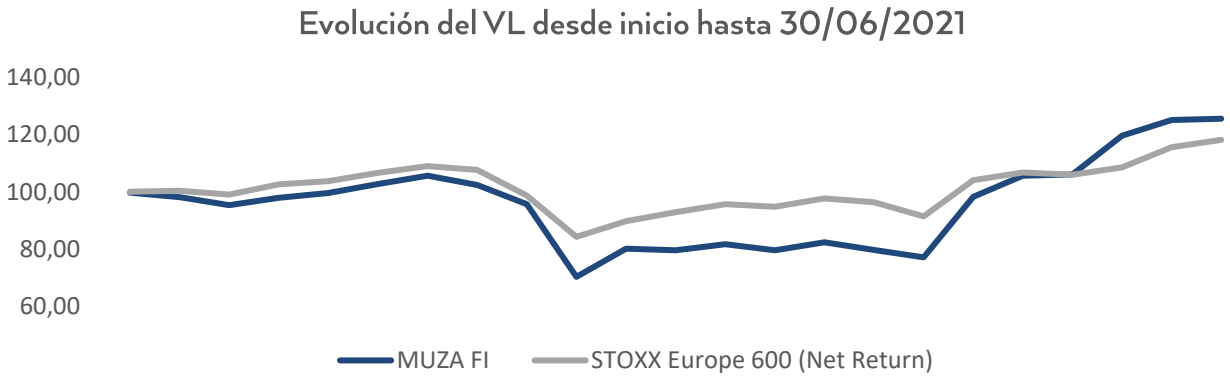
Principios de inversión

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

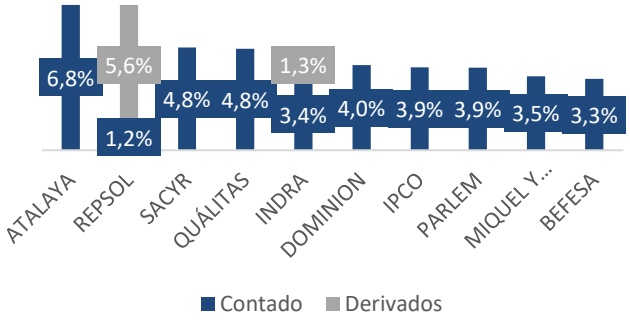


	La Muza	STOXX
Rentabilidad acumulada	29,6%	23,0%
Rentabilidad anualizada	13,7%	10,7%

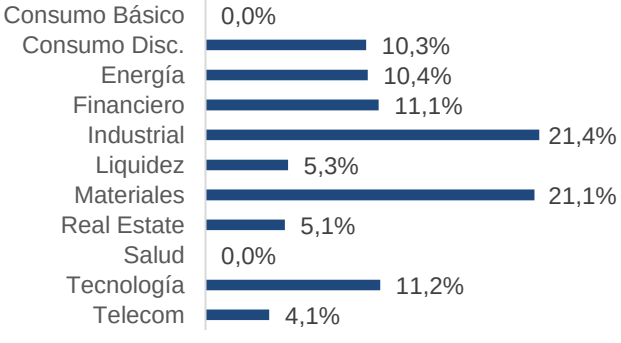
Rentabilidad mensual y anual

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%)
2021	0,45%	12,68%	4,63%	0,32%	3,86%	(0,59%)	-	-	-	-	-	-	22,66%	15,15%

Principales posiciones



Distribución sectorial



MUZA

INFORMACIÓN GENERAL

Vehículo: MUZA, FI

Fecha Inicio: 21/06/2019

Patrimonio: €9,25 millones

Valor Liquidativo a 30/06/2021: €12,963

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, SGIIC, S.A.

Gestor: Luis Urquijo

Entidad Depositaria: Caceis Bank Spain, S.A.

Auditor: PwC

Com. Gestión: 1,00% s/Patrimonio

Com. Depositaría: 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, SGIIC. 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.

MUZA

MUZA GESTION DE ACTIVOS SGIIC SA

INFORMACIÓN DE CONTACTO

www.muzagestion.com

Calle de Castelló, 128 - planta 9.

28006 Madrid

Teléfono: +34 911 634 812

info@muzagestion.com