



La Muza Inversiones, SICAV

Octubre 2024

LA MUZA INVERSIONES, SICAV

INFORMACIÓN GENERAL

Vehículo: LA MUZA INVERSIONES, SICAV

Fecha Inicio: 31/03/1999

Patrimonio: €202,4millones

Valor Liquidativo a 31/10/2024: €56,615

Divisa: EUR

Categoría: Sociedad de Inversión. Global

ISIN: ES0131365035

Nº Registro CNMV: 425

Ticker Bloomberg: S0891 SM

Política de Inversión: Hasta 100% en Renta Variable

Inversión Mínima: 1 acción

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. Depositaria: 0,06% s/Patrimonio

Com. Éxito: No

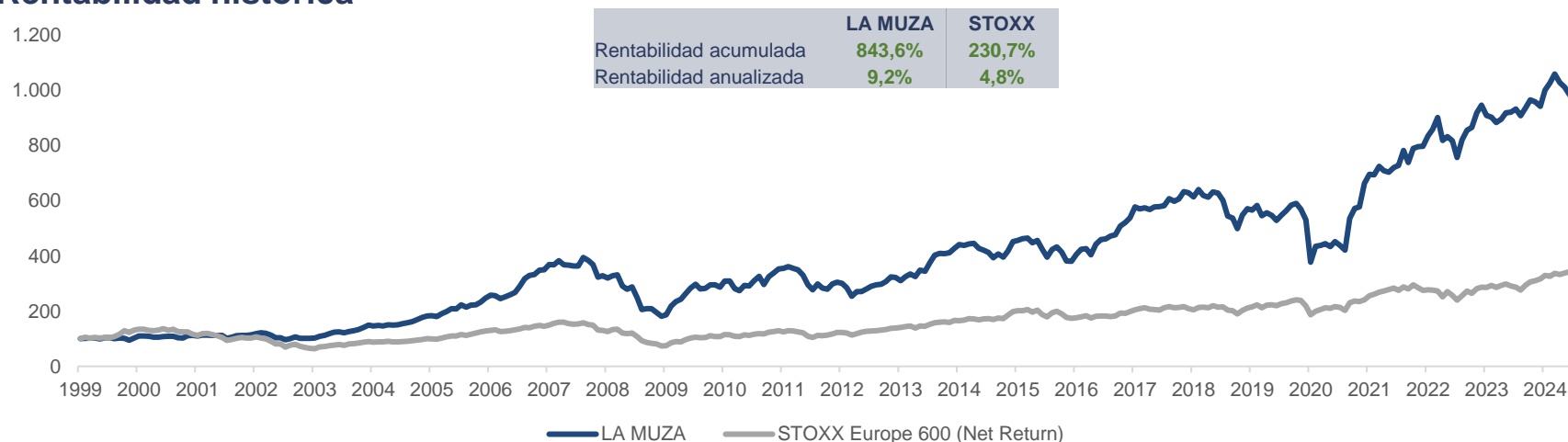
Principios de inversión

La SICAV busca invertir compañías cuyos precios de mercado coticen por debajo de su valor intrínseco (filosofía de Valor) y que tengan equipos de gestión y/o propietarios cuyos intereses estén alineados con los accionistas minoritarios. El objetivo del vehículo es generar poder adquisitivo a largo plazo batiendo holgadamente la inflación.

Comentario

La Muza Inversiones registró una caída en el mes de octubre del -2,6%, frente al -3,3% de su índice de referencia (STOXX 600 Europe Net Return). La rentabilidad del año 2024 se sitúa en el -2,6%. A lo largo de octubre hemos continuado invirtiendo en **Tubacex**, convirtiéndose esta compañía en una de nuestras principales inversiones. Asimismo, hemos seguido aumentando algo nuestra inversión en **ROVI** y **Befesa**. La liquidez actual de la SICAV se sitúa en el 7,2% y la cartera se compone de 35 valores.

Rentabilidad histórica

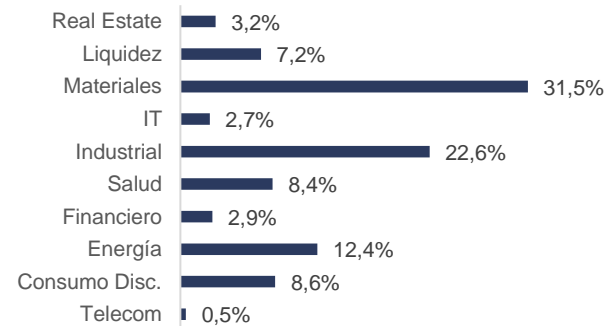


LA MUZA INVERSIONES, SICAV

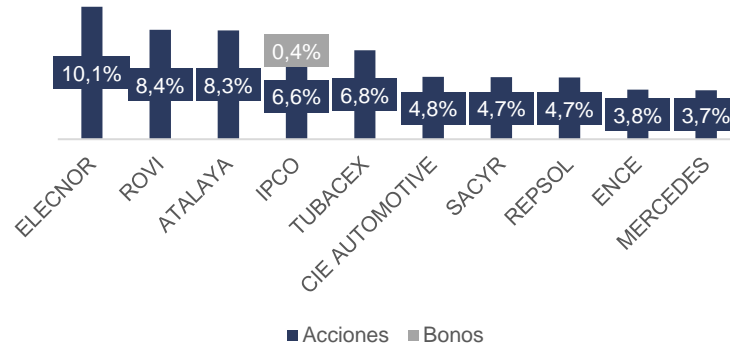
Rentabilidad histórica

| AÑO | ene | feb | mar | abr | may | jun | jul | ago | sep | oct | nov | dic | LA MUZA | STOXX |
|------|----------|---------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|
| 1999 | | | | 1,25% | 1,30% | 0,30% | (2,95%) | 3,85% | (0,24%) | (2,43%) | 1,16% | (0,90%) | 1,17% | 29,38% |
| 2000 | (6,52%) | 8,38% | 7,73% | (0,35%) | (0,65%) | (3,62%) | 0,70% | 1,87% | 0,68% | 0,28% | (4,73%) | (1,29%) | 1,44% | (3,83%) |
| 2001 | 8,51% | 0,93% | (1,70%) | 2,19% | 0,44% | (1,11%) | (0,05%) | 0,09% | (9,68%) | 4,41% | 4,93% | 1,10% | 9,37% | (15,65%) |
| 2002 | 0,26% | 1,50% | 3,81% | 2,81% | (1,95%) | (5,46%) | (8,33%) | 0,22% | (7,26%) | 3,88% | 6,44% | (4,90%) | (9,82%) | (30,36%) |
| 2003 | 0,38% | 0,20% | 0,73% | 5,85% | 3,61% | 5,33% | 4,27% | 0,89% | (1,94%) | 3,09% | 2,41% | 3,67% | 32,14% | 15,92% |
| 2004 | 5,64% | 5,72% | (2,17%) | 1,19% | (1,13%) | 2,91% | (0,72%) | 0,45% | 2,81% | 2,13% | 3,27% | 4,37% | 26,97% | 12,24% |
| 2005 | 4,27% | 2,98% | 0,47% | (1,46%) | 5,65% | 4,31% | 4,86% | (0,38%) | 7,38% | (4,00%) | 3,55% | 0,72% | 31,57% | 26,68% |
| 2006 | 4,07% | 6,67% | 4,03% | (0,94%) | (3,93%) | 2,73% | 2,93% | 3,27% | 8,37% | 9,44% | 3,64% | 0,94% | 48,89% | 20,80% |
| 2007 | 4,90% | 0,32% | 5,51% | (0,37%) | 3,92% | (3,75%) | (0,35%) | (0,91%) | 0,05% | 8,39% | (2,57%) | (4,01%) | 10,80% | 2,36% |
| 2008 | (12,39%) | 1,85% | (2,86%) | 2,66% | 1,09% | (12,27%) | (4,00%) | 3,14% | (13,15%) | (17,65%) | 1,56% | 0,10% | (43,19%) | (43,77%) |
| 2009 | (6,70%) | (7,39%) | 2,93% | 17,26% | 7,69% | 3,37% | 8,71% | 7,54% | 4,87% | (5,79%) | 0,54% | 4,69% | 41,16% | 32,39% |
| 2010 | (0,14%) | (2,82%) | 7,92% | (0,08%) | (9,00%) | (2,74%) | 7,10% | (0,67%) | 6,71% | 4,92% | (9,04%) | 9,50% | 9,88% | 11,61% |
| 2011 | 4,09% | 4,30% | 0,60% | 1,85% | (1,82%) | (1,30%) | (5,57%) | (10,77%) | (5,95%) | 7,79% | (5,02%) | (1,58%) | (13,93%) | (8,61%) |
| 2012 | 6,70% | 2,26% | (1,41%) | (5,39%) | (10,94%) | 6,97% | 0,02% | 3,43% | 3,40% | 1,88% | 0,74% | 3,20% | 9,86% | 18,18% |
| 2013 | 5,52% | (0,54%) | (3,63%) | 4,55% | 3,16% | (3,00%) | 7,37% | (1,36%) | 9,39% | 7,09% | 1,52% | (0,31%) | 32,87% | 20,79% |
| 2014 | 0,98% | 3,78% | 3,14% | (0,71%) | 1,20% | 0,53% | (4,15%) | (1,40%) | (2,04%) | (4,54%) | 3,54% | (3,04%) | (3,13%) | 7,20% |
| 2015 | 5,71% | 8,08% | 1,04% | 1,47% | 0,36% | (3,53%) | 1,82% | (6,89%) | (6,84%) | 6,92% | 2,25% | (4,39%) | 4,69% | 9,60% |
| 2016 | (7,74%) | (0,26%) | 6,81% | 4,45% | 0,34% | (5,26%) | 9,46% | 3,87% | 0,63% | 2,31% | 0,92% | 6,50% | 22,77% | 1,73% |
| 2017 | 2,51% | 3,37% | 7,31% | (1,33%) | 0,85% | (1,11%) | 1,57% | 0,15% | 0,66% | 4,43% | (1,66%) | 1,40% | 19,32% | 10,58% |
| 2018 | 4,39% | (0,67%) | (2,40%) | 4,39% | (3,33%) | (1,08%) | 3,29% | (0,71%) | (4,32%) | (9,45%) | (1,23%) | (7,12%) | (17,64%) | (10,77%) |
| 2019 | 9,69% | 4,41% | (1,00%) | 2,92% | (6,34%) | 1,96% | (1,64%) | (3,32%) | 3,49% | 3,08% | 3,47% | 1,08% | 18,24% | 26,82% |
| 2020 | (3,54%) | (6,76%) | (28,97%) | 15,47% | 0,64% | 1,53% | (2,41%) | 4,17% | (3,22%) | (3,82%) | 27,32% | 6,73% | (3,08%) | (1,99%) |
| 2021 | 0,94% | 14,73% | 4,97% | (0,24%) | 4,41% | (2,20%) | (0,67%) | 2,31% | 1,17% | 7,41% | (5,54%) | 6,86% | 38,04% | 24,91% |
| 2022 | 0,79% | 0,20% | 4,65% | 2,89% | 5,05% | (9,24%) | 1,67% | (1,81%) | (7,43%) | 8,45% | 4,30% | 1,11% | 9,56% | (10,64%) |
| 2023 | 6,16% | 3,03% | (3,98%) | (0,64%) | (2,16%) | 1,34% | 2,56% | 0,25% | 1,26% | (2,56%) | 3,12% | 3,04% | 11,53% | 15,81% |
| 2024 | (0,67%) | (1,76%) | 6,25% | 2,70% | 3,09% | (2,94%) | (1,67%) | (2,60%) | (1,61%) | (2,62%) | - | - | (2,26%) | 8,07% |

Distribución sectorial



Principales posiciones



EQUIPO DE GESTIÓN



Estanislao Urquijo



Luis Urquijo



Alberto Lage



Javier Elosúa

RELACIÓN CON INVERSORES



Patricio Domecq

INFORMACIÓN DE CONTACTO

www.muzagestion.com

Calle de Castelló, 128 - planta 9.

28006 Madrid

Teléfono: +34 911 634 812

info@muzagestion.com



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 constituye "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.