



## Ficha Mensual MUZA, FI

Mayo 2026





MUZA, FI

Ficha Mensual, 31 de Mayo de 2026

## Rentabilidad de la cartera

MUZA, FI registró una subida en el mes de Mayo del **1,15%**, cerrando el mes con un valor liquidativo de **€26,280 por participación**. Por su parte, nuestro índice de referencia, el STOXX 600 Europe Net Return\*, subió en Abril un 3,02%.

La rentabilidad acumulada en lo que va de año se sitúa en un **12,08%** frente al 7,47% del índice. Desde su **inicio** (Junio de 2019), el **fondo** ha generado una rentabilidad acumulada del **+162,8%** lo que implica una rentabilidad anualizada del **+14,9%**, frente al +93,4% y al +10%, respectivamente, del índice de referencia.

## Contribuidores y detractores

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

Contribuidores		Detractores	
ATALAYA	1,38%	ROVI	-2,02%
BEFESA	0,55%	IPCO	-0,78%
ZEGONA	0,48%	REPSOL	-0,16%
ARCELOR	0,45%	NEWPRINCES	-0,10%
ELECNOR	0,33%	LLORENTE & CUENCA	-0,03%

## Rotación de posiciones

Entrada	Aumento	Salida	Reducción
TSK			ARCELOR
	BONO OHL		ELECNOR

## Derivados y liquidez

Mantenemos coberturas a través de puts sobre el índice EuroStoxx 600 (vencimiento septiembre y strikes entre 600 y 585) por un importe aproximado del 40% del patrimonio del fondo. La liquidez del fondo se sitúa en el 9%.

Actualmente, estamos invertidos en 32 compañías. Las 10 primeras inversiones representan más del 60% del patrimonio del fondo.



MUZA, FI

Ficha Mensual, 31 de Mayo de 2026

### Rentabilidad histórica

Evolución del VL desde inicio hasta 31/05/2026



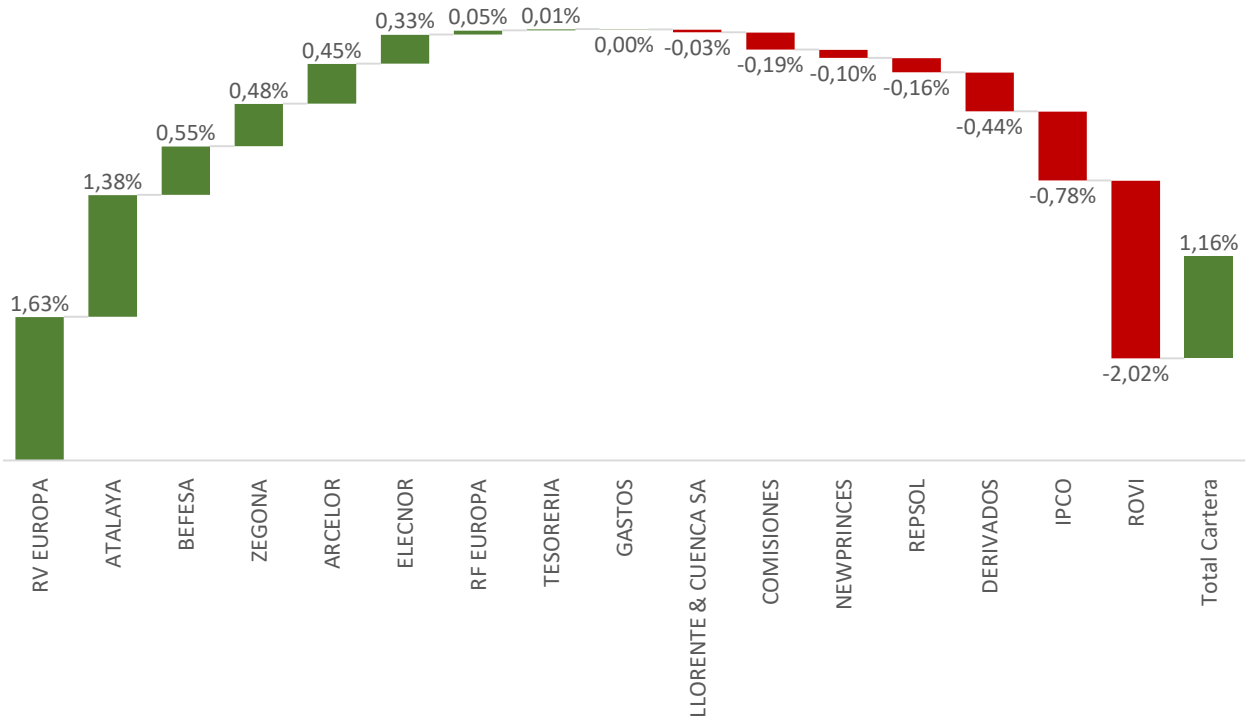
	MUZA FI	STOXX
Rentabilidad acumulada	162,8%	93,4%
Rentabilidad anualizada	14,9%	10,0%

### Rentabilidad mensual y anual

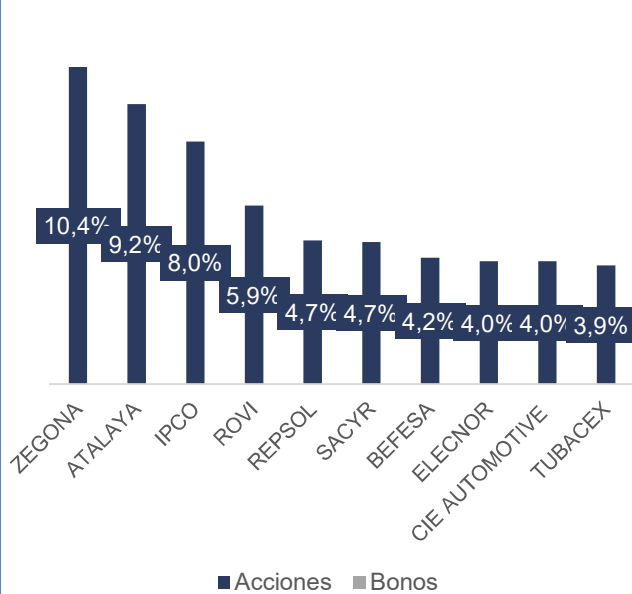
AÑO	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	MUZA FI	STOXX
2019						(0,19%)	(1,58%)	(2,85%)	2,70%	1,71%	3,07%	2,85%	5,68%	8,98%
2020	(3,08%)	(6,57%)	(26,45%)	13,96%	(0,66%)	2,69%	(2,64%)	3,45%	(3,25%)	(3,19%)	27,37%	7,49%	0,00%	(1,99%)
2021	0,45%	12,68%	4,63%	0,32%	3,86%	(0,59%)	0,48%	1,62%	0,82%	6,51%	(3,86%)	5,81%	36,81%	24,91%
2022	1,39%	(0,42%)	4,31%	2,21%	3,83%	(7,90%)	1,21%	(1,74%)	(7,36%)	8,08%	3,83%	0,87%	7,35%	(10,64%)
2023	4,71%	2,60%	(3,67%)	(0,43%)	(2,19%)	1,02%	2,35%	0,32%	1,23%	(2,14%)	2,67%	2,78%	9,28%	15,81%
2024	(0,73%)	(1,52%)	5,90%	2,32%	2,83%	(2,68%)	(1,52%)	(2,38%)	(1,48%)	(2,59%)	(0,52%)	1,45%	(1,28%)	8,78%
2025	3,73%	2,91%	(0,22%)	(0,50%)	8,72%	2,55%	2,06%	4,29%	1,63%	2,28%	3,35%	3,63%	40,03%	19,80%
2026	5,22%	5,79%	(3,28%)	2,92%	1,15%	-	-	-	-	-	-	-	12,08%	7,47%

Atribución de resultados

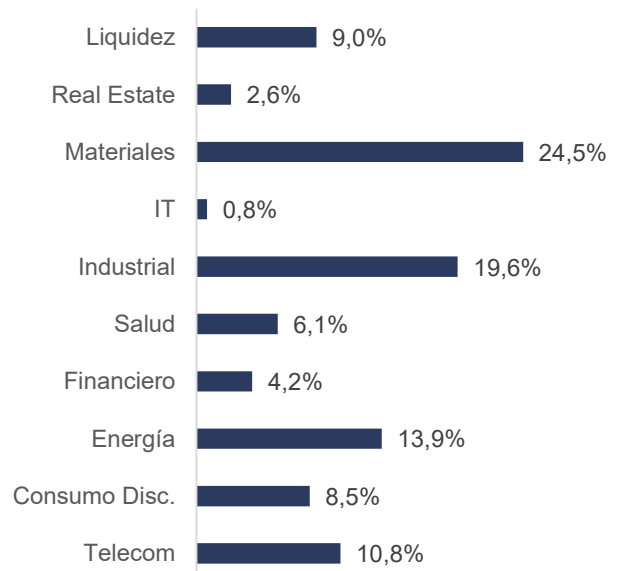
Mayo 2026



Principales posiciones



Distribución sectorial





## INFORMACIÓN GENERAL

**Vehículo:** MUZA, FI

**Fecha Inicio:** 21/06/2019

**Patrimonio:** €36,1 millones

**Valor Liquidativo a 31/05/2026:** €26,280

**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. Depositaria:** 0,05% 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 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.*



## INFORMACIÓN DE CONTACTO

[www.muzagestion.com](http://www.muzagestion.com)

Calle de Castelló, 128 - planta 9.

28006 Madrid

Teléfono: +34 911 634 812

[info@muzagestion.com](mailto:info@muzagestion.com)

