

# Fondo Momento EUROPA

---

## Filosofía de Gestión y Rentabilidad

- Fondo de **Renta Variable Mixta en Euros** que tiene como principal objetivo alcanzar una apreciación satisfactoria del capital a largo plazo
- La Gestión del Fondo Momento Europa es **Objetiva, Dinámica y Oportunista**
- La Filosofía de la Gestión de la Cartera del Fondo Momento Europa está basada en la **teoría de la Revisión de Estimaciones de Resultados** (*earnings estimate revisions; EER*)
- La **Exposición** del Fondo Momento a la Renta Variable se adaptará al “momento” de mercado con el objetivo de **reducir en lo posible el riesgo de la cartera**
- La **composición** de la Cartera del Fondo Momento se determinará utilizando para ello un **modelo algorítmico de 28 variables** con el objetivo de seleccionar los valores de la muestra que mejor se adapten en cada momento al escenario macroeconómico al que se enfrentan los mercados
- La **Cartera** del Fondo Momento Rotará y se Adaptará a medida que cambien las condiciones económicas y financieras, con el Objetivo de elegir siempre los **Sectores/Valores mejor posicionados**
- La **Gestión** del Fondo Momento Europa tiene como Objetivo **limitar las caídas** cuando los mercados corrigen y **captar una parte importante de las ganancias** de los mismos cuando estos se revalorizan

## Fondo de Renta Variable Mixta en Euros cuyo principal objetivo es alcanzar una apreciación satisfactoria del capital a largo plazo

---

- Universo de Inversión: compañías cotizadas en las principales plazas bursátiles de la Zona Euro
- La exposición del Fondo a Renta Variable no será nunca inferior al 30% ni superior al 70%
- La parte del Fondo no invertida en Renta Variable se mantendrá en liquidez o en activos de renta fija a muy corto plazo
- La Cartera de Renta Variable del Fondo estará formada por 20 valores; 10 pertenecientes al Euro Stoxx 50 y 10 al Euro Stoxx, excluyendo los integrantes del Euro Stoxx 50
- Las Compañía incluidas en la Cartera deberán superar los EUR 1.500 millones de capitalización y tener un seguimiento elevado por parte de los analistas
- Todos los Valores mantendrán el mismo peso relativo aproximado en la Cartera
- Se limitará al 25% de la Cartera del Fondo los valores pertenecientes a un mismo Sector de Actividad
- Semanalmente se Revisará y Actualizará la Cartera del Fondo y se rebalanceará el peso de los valores que la componen

# La Gestión del Fondo Momento Europa es Objetiva, Dinámica y Oportunista

## Objetiva

- Criterios preestablecidos
- Evita subjetividad gestor

## Dinámica

- Revisión periódica valores
- Rebalanceo continuo ponderaciones

## Oportunista

- Aprovecha tendencias mercado
- Se ajusta al “Mejor Momento” de inversión

# La Filosofía de la Gestión está basada en la teoría de la Revisión de Estimaciones de Resultados (*earnings estimate revisions; EER*)

**EMPRESA  
COTIZADA**

- ✓ Supera estimaciones resultados
- ✓ Presenta nuevo plan estratégico
- ✓ Realiza cambios en la gestión
- ✓ Participa en operación corporativa
- ✓ Mejoran expectativas sectoriales

**ANALISTAS**

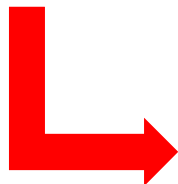
REVISAN AL ALZA ESTIMACIONES DE RESULTADOS

**ANALISTAS**

AUMENTAN VALORACIÓN TEÓRICA COMPAÑÍA

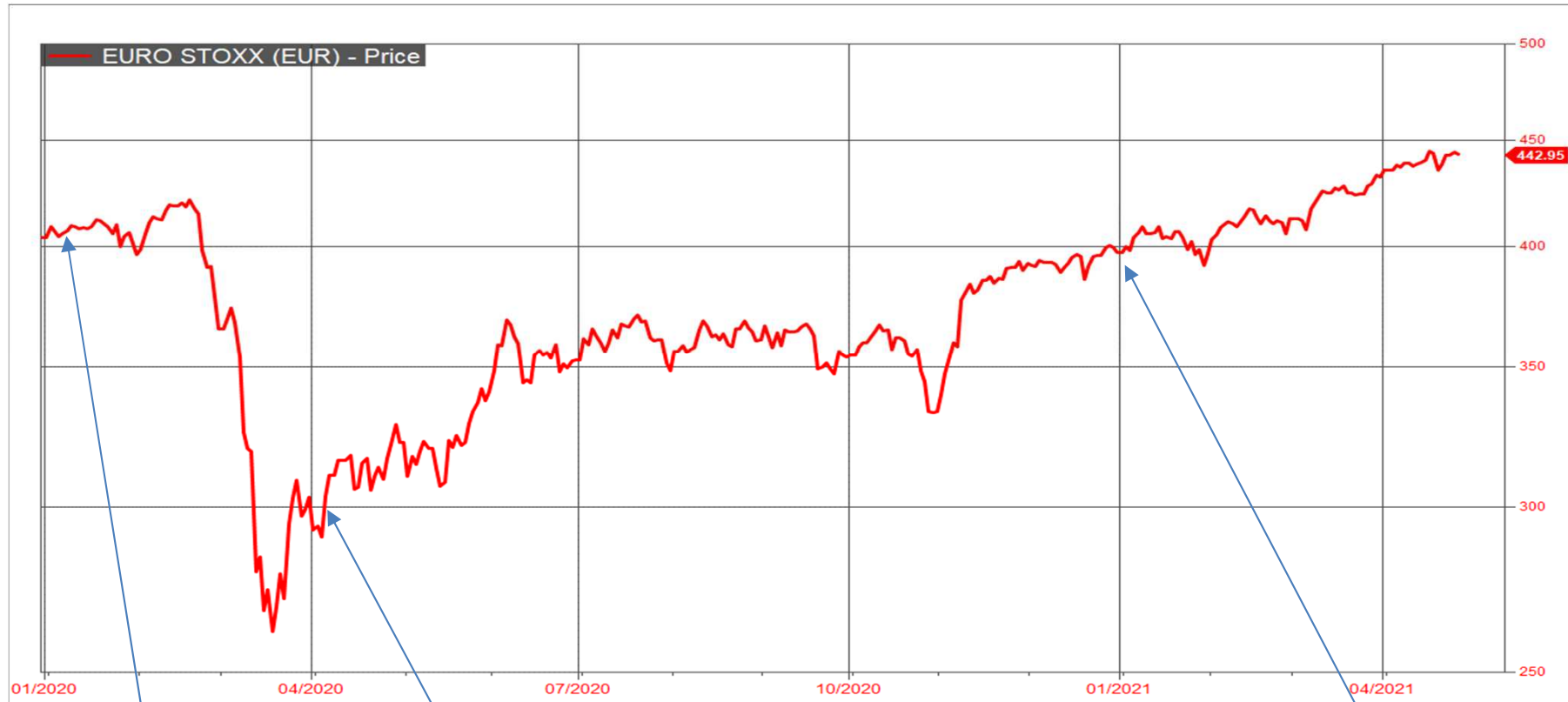
**ANALISTAS**

MODIFICAN AL ALZA RECOMENDACIÓN COMPAÑÍA



MEJOR COMPORTAMIENTO RELATIVO DEL “VALOR” EN BOLSA

# La Exposición a la Renta Variable se adaptará al “momento” de mercado con el objetivo de reducir en lo posible el riesgo de la cartera



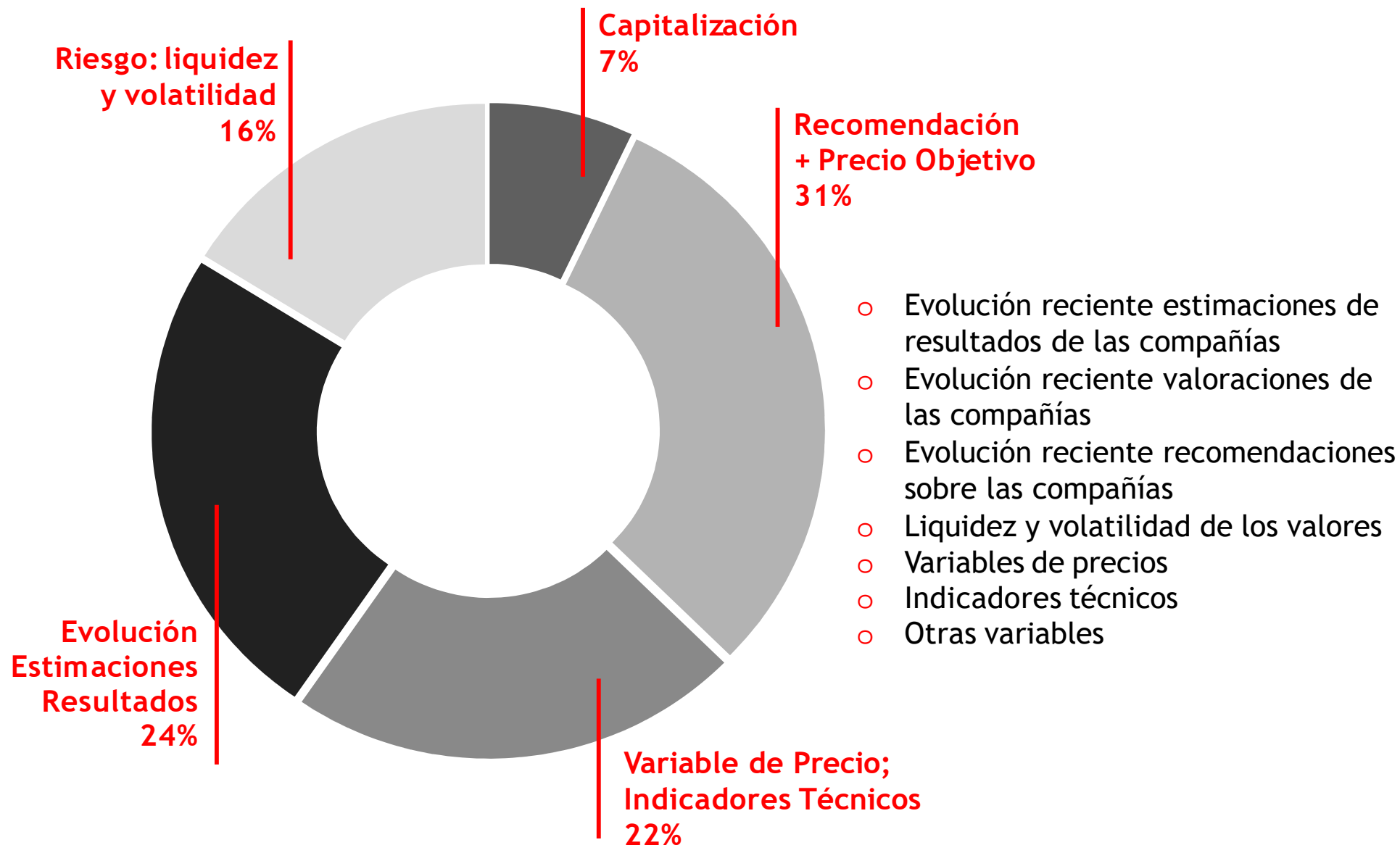
Enero 2020  
54%

Abril 2020  
38%

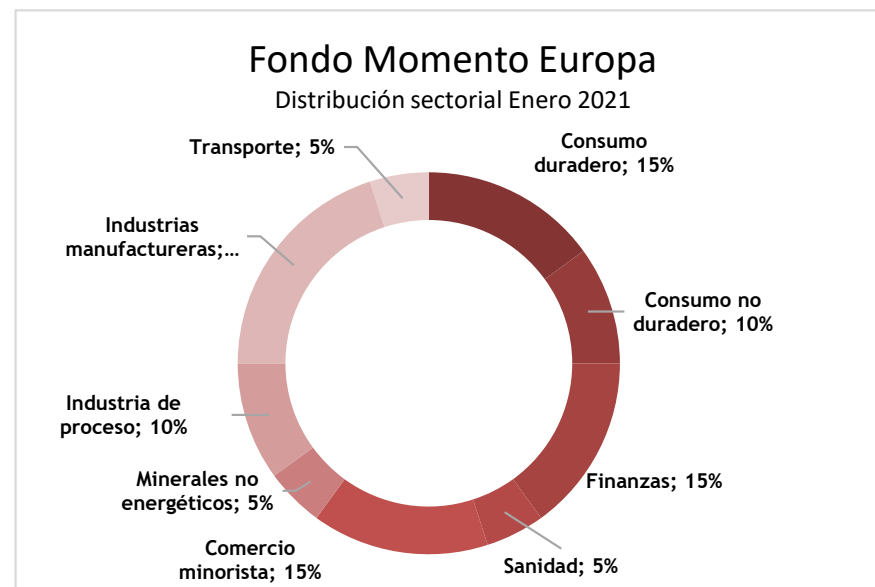
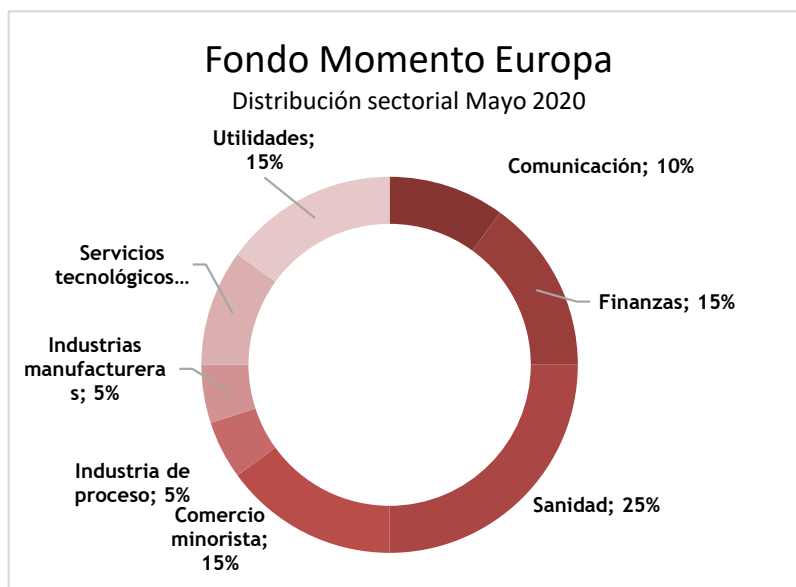
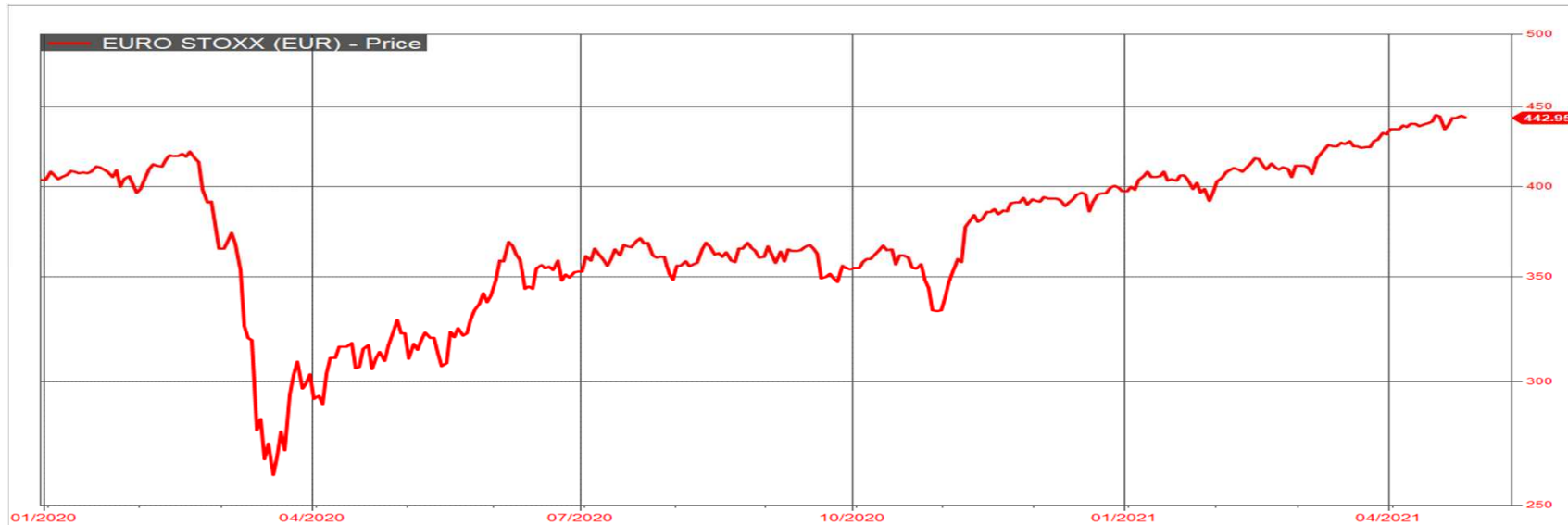
Enero 2021  
63%

**Enero 2020 - Mayo 2021; Exposición Promedio 52%**

La composición de la Cartera se determina con un modelo algorítmico de 28 variables con el objetivo de seleccionar los valores de la muestra que mejor se adapten al escenario macroeconómico



La Cartera Rotará y se Adaptará a medida que cambien las condiciones económicas y financieras, con el Objetivo de elegir siempre los Sectores/Valores mejor posicionados; ejemplo evidente de ello tuvo lugar durante la pandemia





**Tras la fuerte Corrección de las Bolsas, provocada por la Crisis Sanitaria, la Cartera del Fondo Momento Europa se posicionó Defensiva, con valores de sectores como el de la Sanidad, la Comunicación y las Utilidades y con compañías catalogadas como de “Estar en Casa”.**

## Composición Cartera Fondo Momento Europa (Mayo 2020)

ticker	nombre	país	sector	industria	capitalización
ILD-FR	Iliad SA	FRANCE	Communications	Specialty Telecommun	8.278,9
DTE-DE	Deutsche Telekom AG	GERMANY	Communications	Major Telecommunicat	61.589,5
ENX-FR	Euronext NV	FRANCE	Finance	Investment Banks/Brok	5.939,5
DB1-DE	Deutsche Boerse AG	GERMANY	Finance	Investment Banks/Brok	28.120,0
VNA-DE	Vonovia SE	GERMANY	Finance	Real Estate Developm	26.143,0
FME-DE	Fresenius Medical Car	GERMANY	Health Services	Medical/Nursing Servic	21.980,9
SAN-FR	Sanofi	FRANCE	Health Technology	Pharmaceuticals: Majo	113.237,6
BAYN-DE	Bayer AG	GERMANY	Health Technology	Pharmaceuticals: Othe	57.786,2
SRT3-DE	Sartorius AG Pref	GERMANY	Health Technology	Medical Specialties	10.498,2
GLPG-NL	Galapagos NV	NETHERLANDS	Health Technology	Biotechnology	13.644,4
LIN-DE	Linde plc	GERMANY	Process Industries	Chemicals: Specialty	87.968,1
ASML-NL	ASML Holding NV	NETHERLANDS	Producer Manufacturing	Industrial Machinery	116.332,8
DMER-DE	Delivery Hero SE	GERMANY	Retail Trade	Specialty Stores	16.811,1
AD-NL	Royal Ahold Delhaize N	NETHERLANDS	Retail Trade	Food Retail	25.074,5
TKWY-NL	Just Eat Takeaway.com	NETHERLANDS	Retail Trade	Specialty Stores	14.176,3
UBI-FR	Ubisoft Entertainment	FRANCE	Technology Services	Packaged Software	8.680,8
SAP-DE	SAP SE	GERMANY	Technology Services	Packaged Software	131.990,5
EOAN-DE	E.ON SE	GERMANY	Utilities	Electric Utilities	23.888,1
ENEL-IT	Enel SpA	ITALY	Utilities	Electric Utilities	64.029,8
IBE-ES	Iberdrola SA	SPAIN	Utilities	Electric Utilities	57.553,1

**A partir de Noviembre 2020, la Cartera del Fondo Momento Europa comenzó a rotar, entrando en la misma muchos valores directamente ligados con el Ciclo Económico, que serían los más favorecidos por la reapertura de las Economías.**

## Composición Cartera Fondo Momento Europa (Enero 2021)

ticker	nombre	país	sector	industria	capitalización
DAI-DE	Daimler AG	GERMANY	Consumer Durables	Motor Vehicles	61.622,6
VOW3-DE	Volkswagen AG Pref	GERMANY	Consumer Durables	Motor Vehicles	30.522,5
FCA-IT	Fiat Chrysler Automobi	ITALY	Consumer Durables	Motor Vehicles	23.331,0
MC-FR	LVMH Moet Hennessy	FRANCE	Consumer Non-Durables	Apparel/Footwear	255.003,4
PUM-DE	PUMA SE	GERMANY	Consumer Non-Durables	Apparel/Footwear	13.360,1
BNP-FR	BNP Paribas SA Class	FRANCE	Finance	Major Banks	57.153,3
ISP-IT	Intesa Sanpaolo S.p.A.	ITALY	Finance	Major Banks	38.095,4
SAN-ES	Banco Santander S.A.	SPAIN	Finance	Major Banks	47.600,1
MRK-DE	Merck KGaA	GERMANY	Health Technology	Pharmaceuticals: Majo	18.468,7
HEI-DE	HeidelbergCement AG	GERMANY	Non-Energy Minerals	Construction Materials	13.500,3
BAS-DE	BASF SE	GERMANY	Process Industries	Chemicals: Major Dive	62.401,5
1COV-DE	Covestro AG	GERMANY	Process Industries	Chemicals: Specialty	10.371,0
SU-FR	Schneider Electric SE	FRANCE	Producer Manufacturing	Electrical Products	71.110,4
SGO-FR	Compagnie de Saint-G	FRANCE	Producer Manufacturing	Building Products	22.809,5
ALO-FR	Alstom SA	FRANCE	Producer Manufacturing	Trucks/Construction/Fa	14.443,4
ASML-NL	ASML Holding NV	NETHERLANDS	Producer Manufacturing	Industrial Machinery	168.994,6
HFG-DE	HelloFresh SE	GERMANY	Retail Trade	Internet Retail	11.501,1
ZAL-DE	Zalando SE	GERMANY	Retail Trade	Internet Retail	24.802,7
DHER-DE	Delivery Hero SE	GERMANY	Retail Trade	Specialty Stores	27.195,2
DPW-DE	Deutsche Post AG	GERMANY	Transportation	Air Freight/Couriers	50.937,7

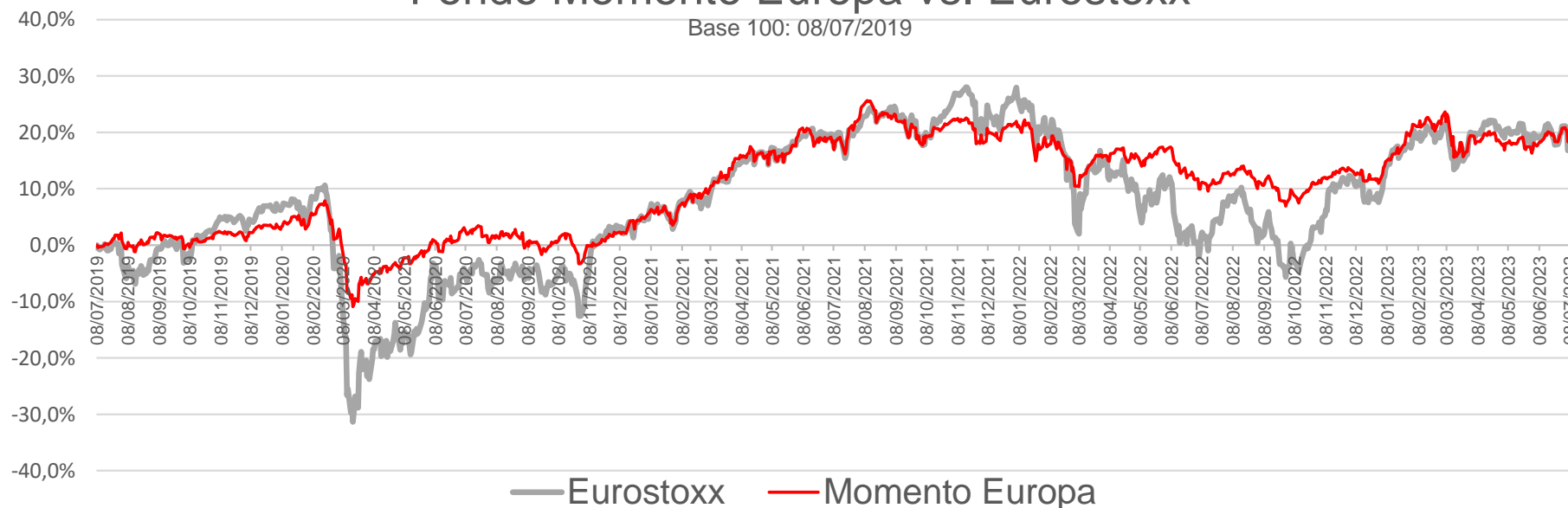
La Gestión tiene como principal Objetivo limitar las caídas cuando los mercados corrigen y captar una parte importante de las ganancias de los mismos cuando se revalorizan

**FONDO MOMENTO EUROPA; EVOLUCIÓN 2019 / Actual**

Valor liquidativo 31/12/2018	8,61		
Valor liquidativo 31/12/2019	9,30	Rentabilidad Fondo 2019	8,0%
Valor liquidativo 31/12/2020	9,46	Rentabilidad Fondo 2020	1,7%
Valor liquidativo 31/12/2021	10,94	Rentabilidad Fondo 2021	15,7%
Valor liquidativo 31/12/2022	10,02	Rentabilidad Fondo 2022	-8,4%
Valor liquidativo 30/06/2023	10,90	Rentabilidad Fondo 1S2023	8,8%

**Fondo Momento Europa vs. Eurostoxx**

Base 100: 08/07/2019



**Gestión Flexible, Dinámica y Oportunista**

**Ajusta su nivel de Riesgo al “Momento del Mercado”**

**Adapta su Cartera al Escenario Macro y Financiero corriente**

# ANEXOS

# VALORACIÓN DEL FONDO POR MORNINGSTAR

## Momento/Europa FI

### Categoría Morningstar™

Mixtos Moderados EUR

### Benchmark Morningstar

Morningstar Euro Moderate Target  
Allocation NR EUR  
Usado a lo largo del informe

### Benchmark del fondo

50% EUROSTOXX50, 50% BBgBarc Euro  
Agg Corporate 1-3y TR EUR

### Rating Morningstar™

★★★★

### Objetivo de inversión

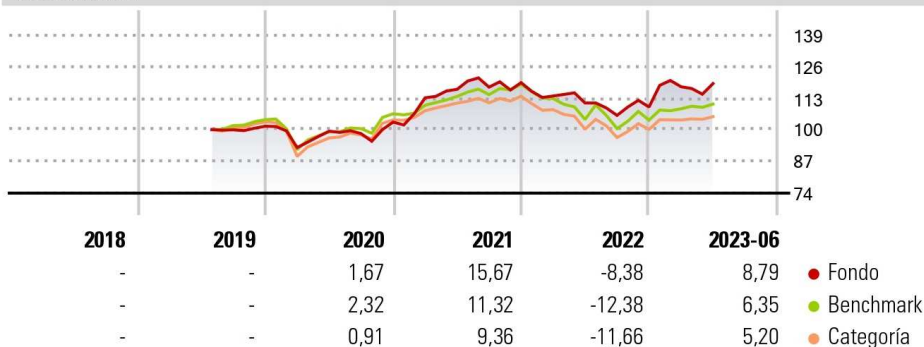
Se invertirá entre un 30% y un 75% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados de la OCDE, mayoritariamente europeos. La suma de inversiones en renta variable de entidades de fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. En renta variable se invierte con un peso semejante, en valores del Eurostoxx50 y en menor medida del Stoxx Europe 600, mejor posicionados conforme a...

### Medidas de riesgo

Alfa 3a	3,19	Sharpe 3a	0,64
Beta 3a	0,81	Volatilidad a 3a.	9,99
R <sup>2</sup> 3a	55,00	Riesgo 3a	sup
Ratio Info. 3a	0,36		med
Tracking Error 3a	6,91	5Y Risk	-
		10Y Risk	-

Los cálculos usan Morningstar Euro Moderate Target Allocation NR EUR (donde sea aplicable)

### Rentabilidad

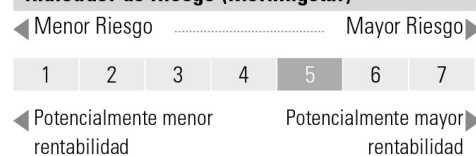


### Rentab. acum. %

	Fondo	Ref.	Cat
3 meses	0,83	1,26	0,83
6 meses	4,05	2,32	1,33
1 año	7,98	4,41	1,50
3 años anualiz.	5,52	3,21	1,96
5 años anualiz.	-	-	-
10 años anualiz.	-	-	-

Datos acumulados a 11/07/2023

### Indicador de Riesgo (Morningstar)



Source: Morningstar

### Cartera 30/06/2023



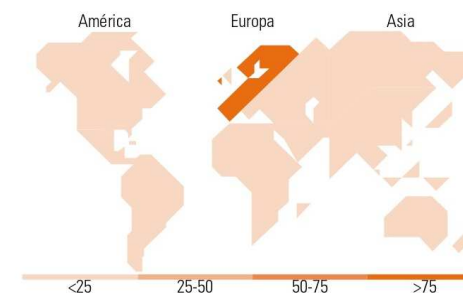
### Distribución de activos %

- Acciones
- Obligaciones
- Efectivo
- Otro

### Patri monio

- 52,81
- 20,07
- 27,12
- 0,00

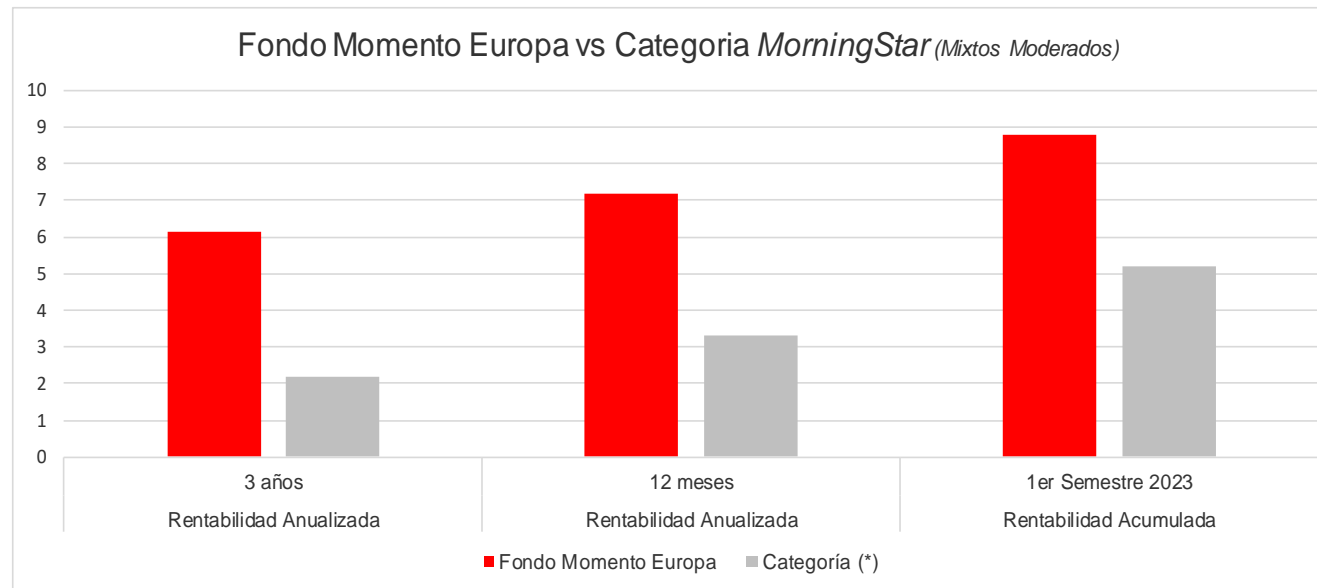
### Style Box™ de Morningstar



# EVOLUCIÓN FONDO MOMENTO vs CATEGORÍA *Morningstar*

	Rentabilidad Anualizada 3 años	Rentabilidad Anualizada 12 meses	Rentabilidad Acumulada 1er Semestre 2023
Fondo Momento Europa	6,16	7,17	8,79
Categoría (*)	2,19	3,32	5,20

(\*) *Mixtos Moderados en euros*



Las rentabilidades son netas, una vez descontadas las comisiones y gastos de gestión

# COMPOSICION DE LA CARTERA DEL FONDO

## RENDA VARIABLE (VALORES)

### FONDO EUROPA

29/06/2023

ticker	nombre	país	sector	industria	capitalización
MBG-DE	Mercedes-Benz Group	GERMANY	Consumer Durables	Motor Vehicles	78.055,3
MC-FR	LVMH Moet Hennessy	FRANCE	Consumer Non-Durables	Apparel/Footwear	432.163,2
BOSS-DE	HUGO BOSS AG	GERMANY	Consumer Non-Durables	Apparel/Footwear	4.898,4
AC-FR	Accor SA	FRANCE	Consumer Services	Hotels/Resorts/Cruises	8.889,8
FLTR-IE	Flutter Entertainment P	IRELAND	Consumer Services	Casinos/Gaming	31.988,5
IFX-DE	Infineon Technologies	GERMANY	Electronic Technology	Semiconductors	47.620,4
UCG-IT	UniCredit S.p.A.	ITALY	Finance	Major Banks	40.911,6
BAMI-IT	Banco BPM SpA	ITALY	Finance	Major Banks	6.335,0
INGA-NL	ING Groep NV	NETHERLANDS	Finance	Major Banks	44.027,7
BBVA-ES	Banco Bilbao Vizcaya A	SPAIN	Finance	Major Banks	41.448,1
HEI-DE	Heidelberg Materials A	GERMANY	Non-Energy Minerals	Construction Materials	14.346,7
CRG-IE	CRH PLC	IRELAND	Non-Energy Minerals	Construction Materials	36.526,2
METSO-FI	Metso Corporation	FINLAND	Producer Manufacturing	Trucks/Construction/Fe	8.957,0
SIE-DE	Siemens Aktiengesells	GERMANY	Producer Manufacturing	Industrial Machinery	120.528,0
PRY-IT	Prysmian S.p.A.	ITALY	Producer Manufacturing	Electrical Products	9.910,6
ITX-ES	Industria de Diseno Te	SPAIN	Retail Trade	Apparel/Footwear Reta	108.459,5
RYA-IE	Ryanair Holdings Plc	IRELAND	Transportation	Airlines	19.340,4
ENGI-FR	ENGIE SA.	FRANCE	Utilities	Electric Utilities	36.514,7
RWE-DE	RWE AG	GERMANY	Utilities	Electric Utilities	29.790,8
EOAN-DE	E.ON SE	GERMANY	Utilities	Electric Utilities	30.586,5



# COMPOSICION DE LA CARTERA DEL FONDO RENDA VARIABLE (PAÍSES y SECTORES DE ACTIVIDAD)

