



OLYMPUS

EQUITY EUROPE

Representa la **fuerza y la calidad de los mejores valores europeos**. El Olimpo de origen mitológico es la **montaña más alta de Grecia**, rodeada de fauna, flora y naturaleza y residencia de los dioses griegos, donde contemplaban las maravillas del mundo.



¿POR QUÉ RENTA VARIABLE EUROPEA?



#1

Europa alberga una amplia gama de **empresas líderes** en diversos sectores

Las **valoraciones** en la mayoría de los casos frente a sus comparables negociados en otros mercados son **más atractivas**

#2

#3

Existe una **creciente demanda** de compañías europeas que están teniendo una **positiva evolución** y además son **socialmente responsables**

¿POR QUÉ RENTA VARIABLE EUROPEA?



En estos momentos, la renta variable europea ofrece unas **valoraciones atractivas** en comparación con mercados como el americano o el mundial

Europa ha estado más **barato** que EE.UU en términos de **valoración** los últimos 10 años.

Además, está más barato frente a su media histórica

	PER*
Nasdaq (EE.UU)	39,41
S&P 500 (EE.UU)	22,11
Índice global	19,09
Eurostoxx 50 (Europa)	13,00
Stoxx 600 (Europa)	12,47

PER (Europa vs EE.UU)



*PER: ratio que establece el número de veces que el beneficio después de impuestos de una compañía está contenido en el precio de una de sus acciones. Es un indicador de lo que pagaría el mercado por cada unidad monetaria de su beneficio.

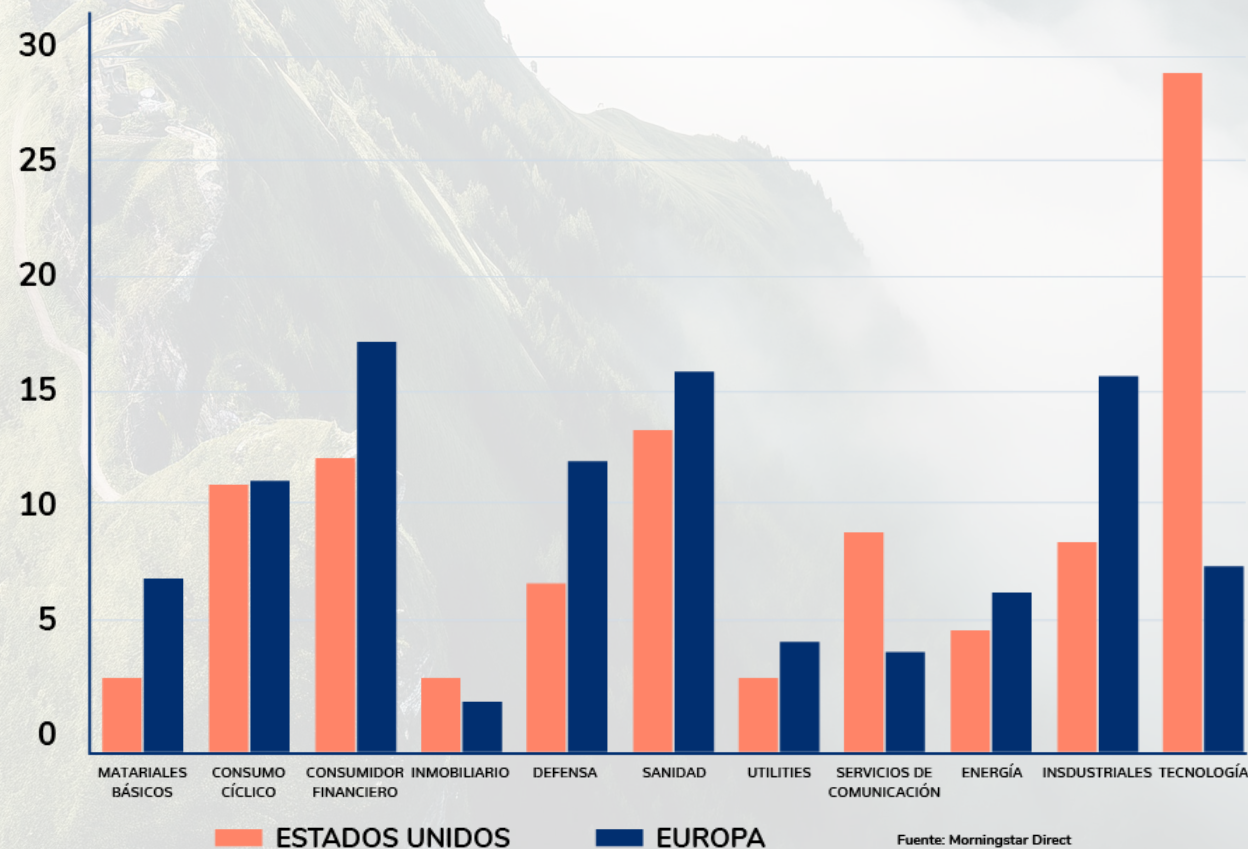
¿POR QUÉ RENTA VARIABLE EUROPEA?



En los últimos 10 años el Stoxx Europe 600 **ha duplicado su valor**



Diferencias sectoriales Europa vs EE.UU



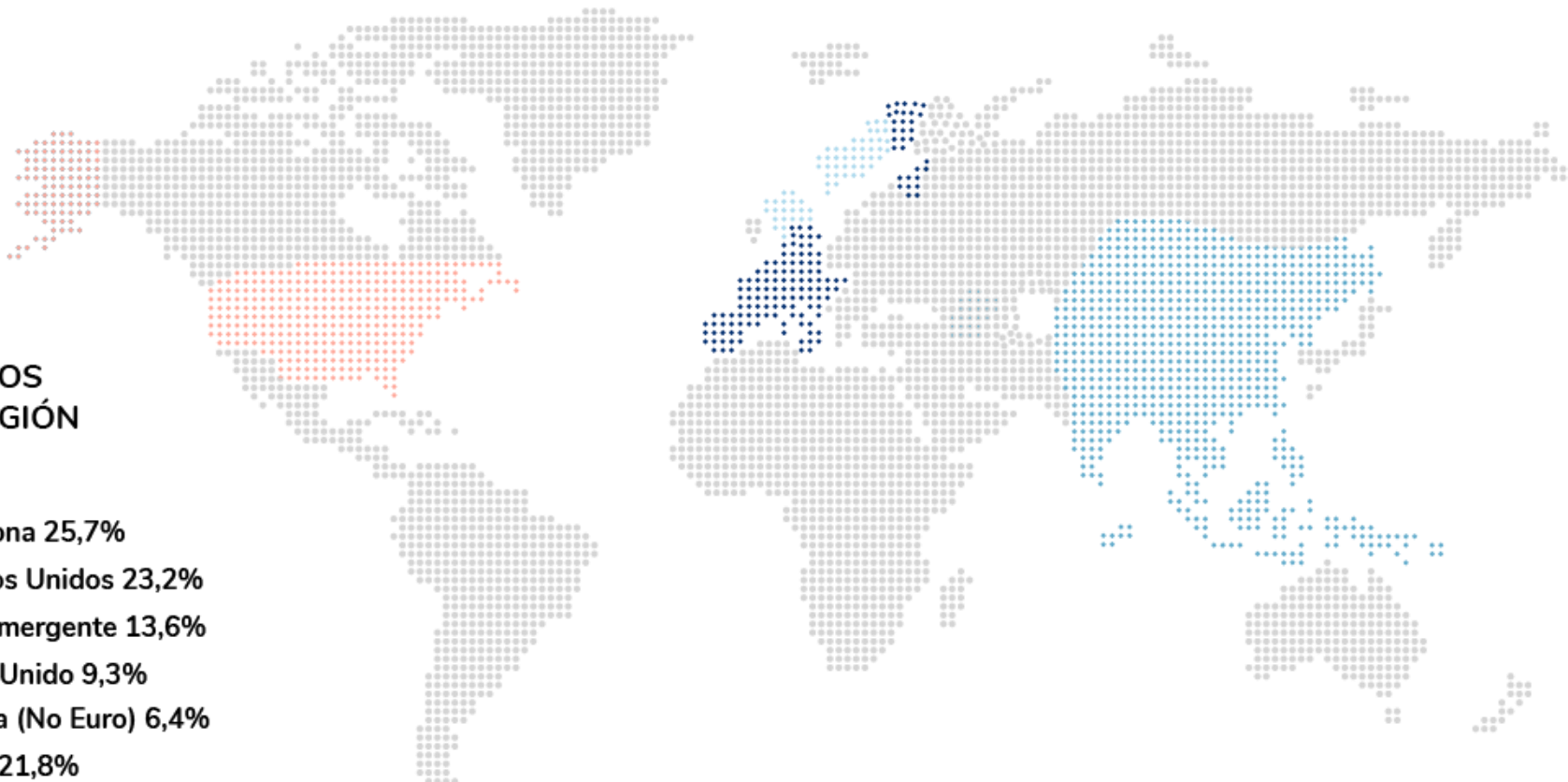
¿POR QUÉ RENTA VARIABLE EUROPEA?



A pesar de que el fondo invierte en compañías europeas, los **ingresos de estas compañías son globales**

INGRESOS POR REGIÓN

- Eurozona 25,7%
- Estados Unidos 23,2%
- Asia emergente 13,6%
- Reino Unido 9,3%
- Europa (No Euro) 6,4%
- Otros 21,8%



¿POR QUÉ OLYMPUS?



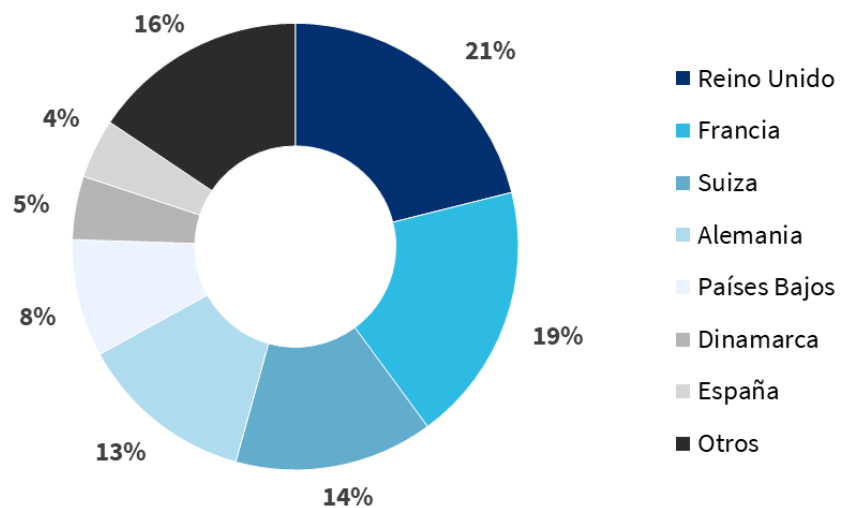
- Olympus es un fondo de **renta variable europea** que invierte tanto en compañías de la zona euro como de Reino Unido, Suiza, Suecia y Dinamarca.



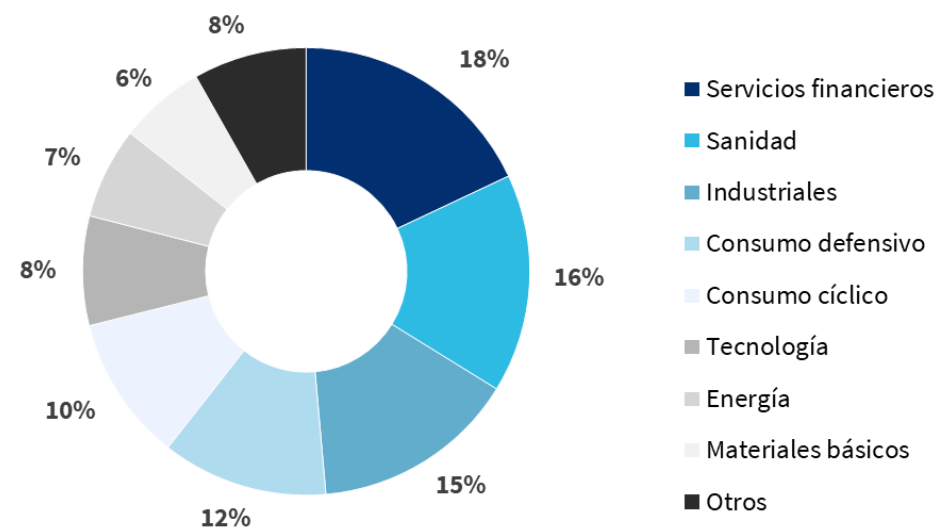
- La cartera cuenta con más de **100 compañías en cartera líderes en su sector**, con **atractivas valoraciones** respecto a sus comparables y seleccionadas con criterios de sostenibilidad.



- El fondo mantendrá una **diversificación** de las compañías tanto a nivel geográfico¹ como sectorial², lo que contribuye a **minimizar los riesgos de concentración** en valores y sectores.



1

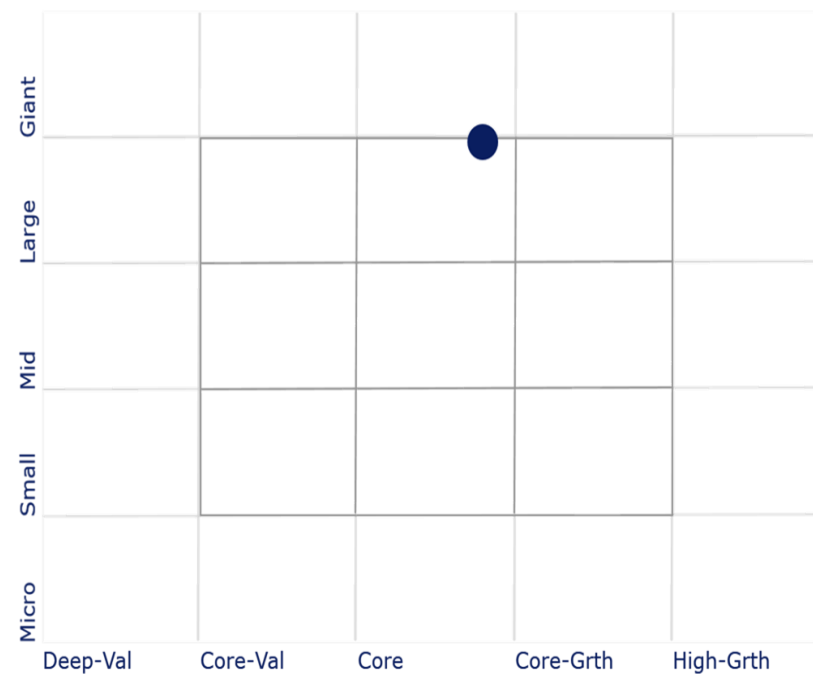


2

¿POR QUÉ OLYMPUS?



- La cartera también está diversificada en cuanto a **estilos de inversión**, centrada en compañías de gran capitalización y estilo *core*
- Se beneficia tanto de las sólidas empresas *value* europeas como del cada día más presente *growth* del continente



● Olympus Equity Europe

¿POR QUÉ OLYMPUS?



Olympus Equity Europe FI es **artículo 8 Plus**.

Esto significa que **aplica la sostenibilidad en su proceso de inversión**: calculando las principales **incidencias adversas**, seleccionando **empresas sostenibles** o **excluyendo** de su universo de inversión **industrias controvertidas** (armas controvertidas, carbón térmico, pornografía, juego, tabaco, etc.)

Además, contamos con un **Comité de Sostenibilidad** dedicado a supervisar que se cumplan todos los procesos y requerimientos necesarios.

Criterios Valorativos de la estrategia de inversión:

- **Calificación ASG.** La gestora estudia la calificación de sostenibilidad abarcando las tres dimensiones: medioambiental, social y de gobernanza. Para ello nos apoyamos en agencias de calificación de sostenibilidad de reconocido prestigio.
- **Tenemos en cuenta las emisiones de carbono del fondo.** Esta puntuación evalúa para cada emisor la transición a una economía baja de carbono y para ello la gestora comparará los datos de cada sector individualmente.
- **La sociedad gestora restringe la inversión en compañías involucradas en controversias** que afectan al ámbito de la sostenibilidad calificadas como muy severas (escándalos de ética empresarial, privacidad de datos, corrupción, explotación de menores, etc.)



Se realiza un **análisis y seguimiento** específico del avance en el tiempo de los **indicadores o métricas de las características medioambientales o sociales**.



PROCESO DE SELECCIÓN DE COMPAÑÍAS



Equipo gestor altamente cualificado y acreditado, con una experiencia media superior a 20 años



Nuestra misión es seleccionar **compañías solventes y sostenibles de alta calidad**

Universo total de compañías de alta calidad

Analizamos entre más de 1000 compañías

Universo de compañías seleccionables

500 compañías

Universo en seguimiento

200 compañías

Compañías seleccionadas

+ 100 compañías

Composición de la cartera

Asignación de pesos de las 100 compañías seleccionadas



MONITORIZACIÓN CONTINUA DE LA EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

EQUIPO DE GESTIÓN



La gestión del fondo está liderada por **Ignacio Cantos-Figuerola**, Socio de atl Capital, Director de Inversiones de atl Capital Gestión y miembro del Comité de Sostenibilidad de la compañía. Además, contará con el apoyo de un **Comité de Inversiones** compuesto por asesores con probada experiencia en mercados, los cuales le ayudarán a analizar la situación del mercado y aspectos como los riesgos geopolíticos o los flujos de inversión.

Ignacio Cantos cuenta con una **experiencia profesional de más 30 años en el sector financiero y de gestión de activos**, que ha adquirido en diferentes entidades financieras. Antes de su incorporación a atl Capital en el año 2008, fue Director de Inversiones de Iberagentes y Director de Banca Privada en Cajamar.

GESTOR PRINCIPAL



Ignacio Cantos-Figuerola



30 años de experiencia

EQUIPO GESTOR



Félix López



30 años de experiencia



Mario Lafuente



25 años de experiencia



Antonio Pérez-Labarta



25 años de experiencia

PRINCIPALES COMPAÑÍAS



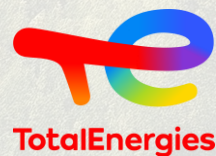
ASML



AstraZeneca



LVMH

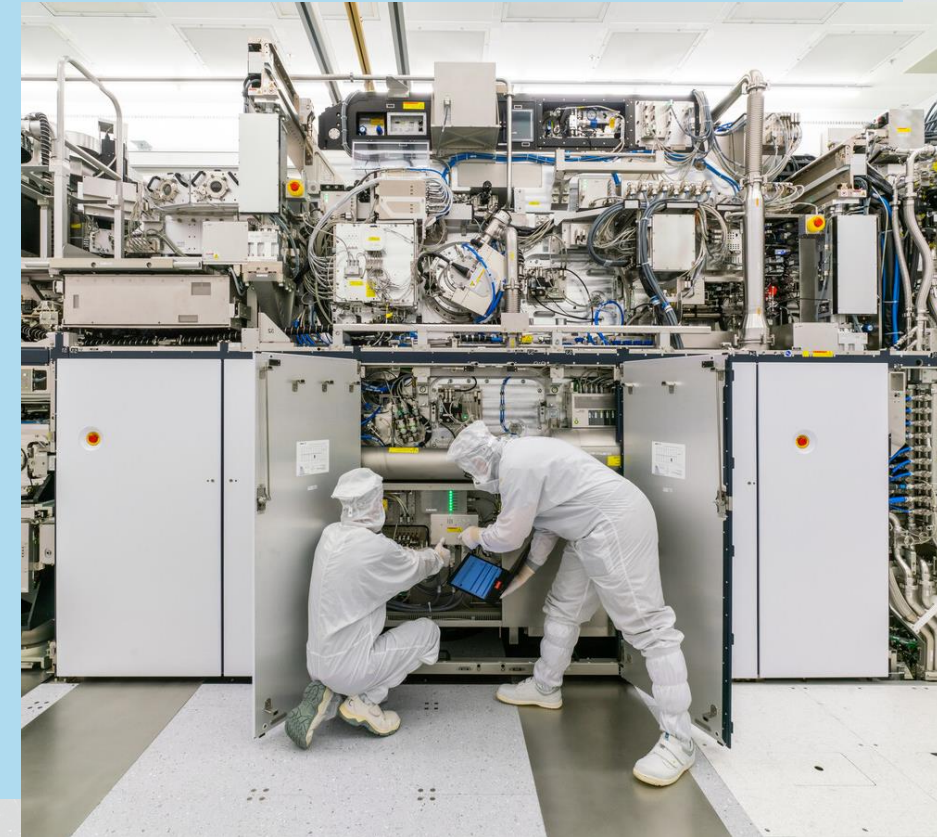


PRINCIPALES COMPAÑÍAS



ASML

- ASML (*Advanced Semiconductor Materials Lithography*) es una empresa holandesa dedicada a la **fabricación de máquinas para la producción de circuitos integrados**. Se trata del mayor proveedor del mundo de **sistemas de fotolitografía para la industria de los semiconductores**.
- Usan la **tecnología EUV** (*Extreme Ultra Violet*), siendo los únicos fabricantes en el mundo que la ofrecen actualmente. El software que llevan integrado también es de primer nivel.
- Las máquinas de fotolitografía fabricadas por ASML se utilizan en la **producción de chips de ordenador** y otros dispositivos electrónicos avanzados. (Intel, AMD, Taiwan Semi)



PRINCIPALES COMPAÑÍAS



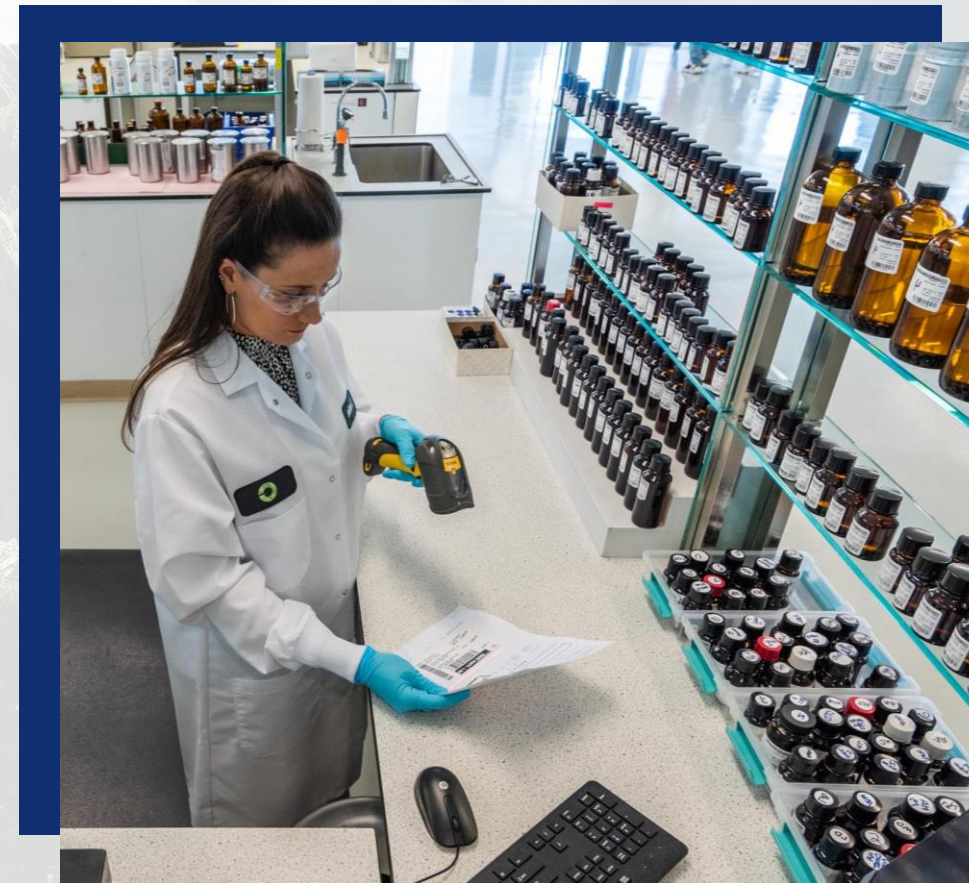
- Novo Nordisk es una **empresa farmacéutica** danesa.
- Es una de las empresas **líderes en el segmento de las insulinas y cuidados de la diabetes** en general.
- Además, sus productos de GLP-1 (Ozempic y el nuevo Wegoby) usados para perder peso, han supuesto un enorme éxito de ventas y se encuentran agotados en todo el mundo.
- Empresa internacional que produce sus productos en 7 países, con oficinas o subsidiarias en 76 países. Emplea a más de 40.300 personas en todo el mundo y **sus productos se venden en 179 países.**

PRINCIPALES COMPAÑÍAS



Givaudan

- Givaudan es una empresa suiza dedicada a las **esencias, sabores y soluciones nutricionales**, lo que representa el 55% de las ventas de la compañía.
- El 45% restante proviene de **fragancias y aromas para cosmética y perfumería**.
- Sus productos suelen ser **hechos a medida** y vendidos mediante contratos de confidencialidad. Givaudan usa *ScentTreck*, una tecnología que captura la huella química del olor de las plantas.
- Compañía muy **concienciada en el ámbito ESG** con objetivos agresivos a medio plazo.
- Geográficamente sus **ventas** están bastante **equilibradas**: 40% Europa, 35% América y 25% Asia.



PRINCIPALES COMPAÑÍAS



- Capgemini es una **consultora tecnológica francesa** centrada en ingeniería de procesos, computación en la nube, ciberseguridad, datos e inteligencia artificial.
- Proporciona **servicios de IT** y es una de las mayores compañías del mundo de consultoría, externalización y servicios profesionales con 270.000 empleados en casi 50 países.
- Utilización de la **tecnología para mejorar el enfoque ESG**.
- Buena **generación de flujos de caja** con un yield cercano al 7%.
- 50% de venta en Europa, 40% en América (30% Norte América y 10% Latino América) y resto en Asia

CONDICIONES ECONÓMICAS



Olympus Equity Europe A

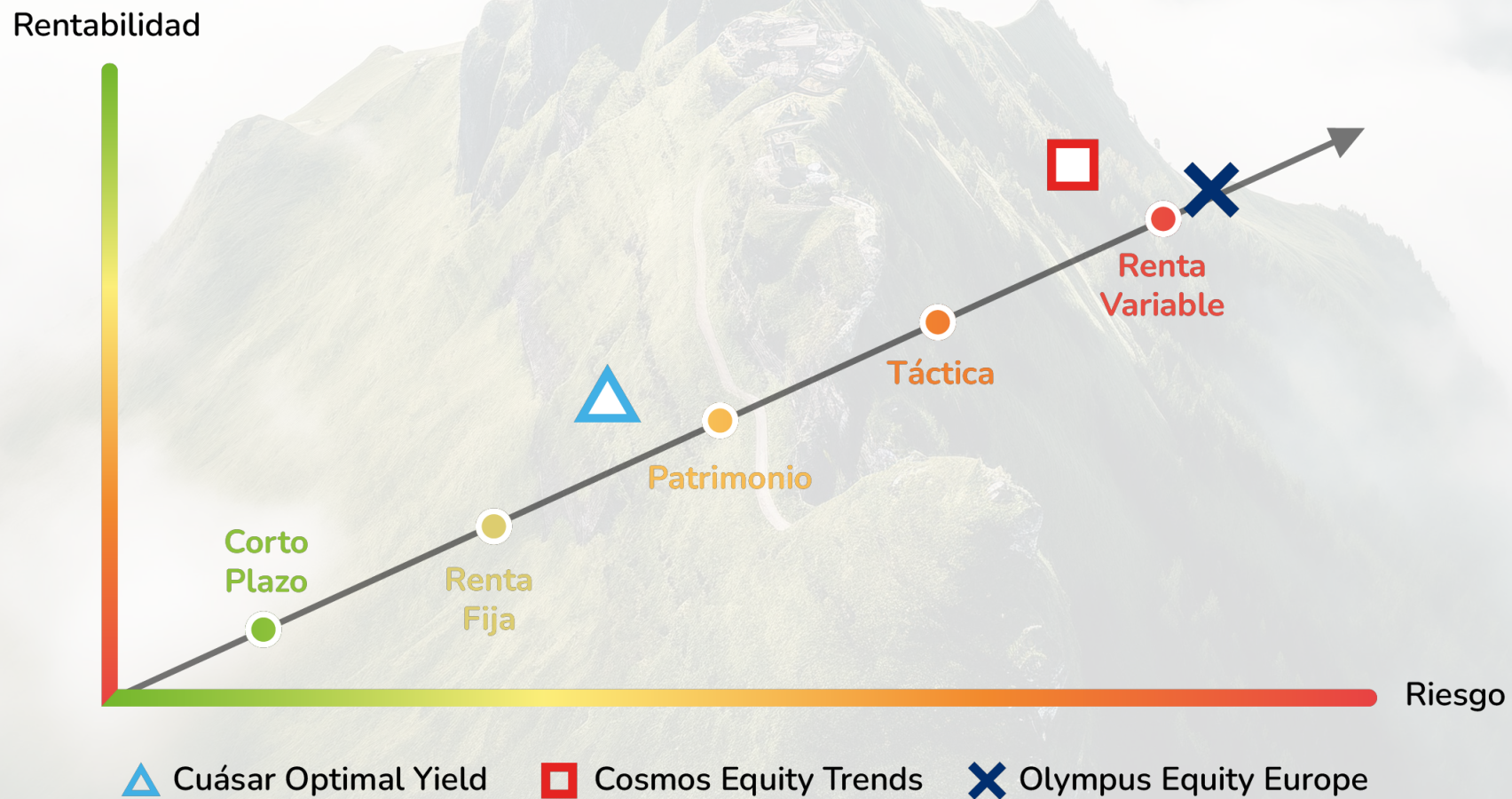
Comisión: **1,35%**

Comisión de éxito: **9%**

Olympus Equity Europe L

Comisión: **0,54%**

Comisión de éxito: **9%**





Disclaimer

Este documento se ha elaborado con carácter meramente informativo, de fuentes que se consideran fiables. Ninguna de las entidades del Grupo atl Capital (ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO SL, ATL 12 CAPITAL INVERSIONES, A.V. S.A. y ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A.) concede garantía respecto a la exactitud, actualización o exhaustividad de la información, ni asume responsabilidad alguna en relación a este documento, incluyendo cualquier manifestación o garantía expresa o implícita respecto a las afirmaciones, recomendaciones, errores u omisiones incluidas en el mismo, o cualesquiera otras que pudieran derivarse de esta información.



“Asesoramiento, transparencia y liderazgo”



VALENCIA

Pérez Pujol, nº4, 3º - 46002
Tel: 96 351 44 25



MADRID

Montalbán, nº9 - 28014
Tel: 91 360 58 00



ZARAGOZA

Plaza Aragón, nº10, 3º oficina 1 – 50004
Tel: 976 20 76 70



LA CORUÑA

Compostela, nº8, 5º C – 15004
Tel: 881 55 00 11