

Miralta

Sequoia, F.I. - Clase A

PRESERVACIÓN DEL PODER ADQUISITIVO

Nivel de riesgo 4/7 (Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo)

Miralta Sequoia, F.I. tiene como objetivo maximizar el crecimiento a largo plazo, haciendo especial hincapié en la preservación del capital y su poder adquisitivo. Para ello, realiza una gestión activa de estrategias y riesgos, así como un riguroso análisis que permite explotar ineficiencias en los mercados de tipo de interés y crédito. Adicionalmente, cuenta con suficiente flexibilidad para poder hacer frente a escenarios adversos dentro del universo de renta fija.

Comentario del gestor

El fin del segundo semestre ha confirmado los peores temores, empeorando los números que vimos en el primer trimestre del año que ya había destacado por su mal comportamiento desde un punto de vista histórico. Las caídas han superado el -8% en el Global Aggregate en el trimestre, siendo especialmente virulentas en High Yield en y los bonos ligados a la inflación, con caídas de doble dígito a nivel global. Esto deja las caídas de la renta fija cercanas al 20% en los principales índices globales. Desde un punto de vista de curva, ha sido el muy corto plazo el que se ha vuelto a ver tensionado ante unos bancos centrales embarcados en su retórica antiinflacionista, deteriorando los activos de riesgo ante una ralentización en las expectativas económicas, con el consecuente impacto en el crédito corporativo y la subordinación. Cabe mencionar especialmente los híbridos corporativos, que han sufrido un mayor deterioro que el propio equity, lo cual ha atraído el interés inversor.

Durante el mes hemos seguido invirtiendo parte de la liquidez que manteníamos en activos con cierta duración que se verán beneficiados ante una posible desaceleración económica y un flight-to-quality, lo que nos ayudará a proteger la cartera, aunque en el corto plazo aumente algo la volatilidad. También hemos aprovechado la volatilidad en crédito para aumentar algo la exposición en ciertos nombres y hacer algo de trading en bonos ligados a la inflación. En términos de dólar, hemos acabado de cerrar toda la exposición a la divisa, esperando una mayor intervención por el ala dura del BCE ante los posibles efectos negativos que la debilidad del euro traerá a la ya débil lucha inflacionista del banco central. Aunque seguimos manteniendo una cierta prudencia y liquidez, comenzamos a ver ciertos síntomas de capitulación y limpieza en el posicionamiento, que unido a una remuneración más adecuada del riesgo, nos hacen ser más optimistas y constructivos de cara a esta segunda parte del año.

Evolución valor liquidativo



Los rendimientos pasados no constituyen un indicador fiable de resultados futuros.

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018	-0,11%	0,09%	-0,28%	-0,14%	-2,34%	-0,41%	-0,08%	-0,32%	0,24%	-0,49%	-1,01%	-0,13%	-4,89%
2019	0,52%	-0,05%	0,20%	0,72%	-0,42%	0,44%	-0,03%	-0,17%	0,35%	0,57%	0,09%	0,22%	2,48%
2020	0,05%	-0,44%	-3,03%	3,62%	1,64%	1,54%	1,20%	0,49%	0,35%	0,27%	2,54%	0,20%	8,60%
2021	-0,41%	-0,34%	-0,46%	0,37%	0,06%	0,73%	0,11%	0,06%	0,48%	-0,05%	-0,18%	0,19%	0,49%
2022	-0,16%	-0,22%	0,13%	-0,99%	-0,49%	-2,97%							-4,64%

Datos a cierre de 30/06/2022. Fuente: Miraltabank. La rentabilidad expresada es neta de las comisiones y gastos aplicables. La preservación del poder adquisitivo no garantiza la preservación del capital.

Categoría	Renta fija internacional
Fecha de los datos	30/06/2022
Datos clave	
TIR Cartera	3,29%
Duración modificada	2,72
Rating medio	A-
Volatilidad anualizada	1,90%
Datos actuales	
Patrimonio fondo	60.245.452,35
Divisa	EUR
Valor liquidativo	101,258885
Gastos	
Comisión de gestión	1,05%
Comisión de éxito	7%
Custodia	0,10% / 0,075%
Comisión de suscripción/reembolso	0%
Detalles del fondo	
ISIN	ES0173368004
N. Registro CNMV	5209
Liquidez	Diaria
Tipo de participaciones	Acumulación
Mínimo invertible	1 participación
Tipo inversor	Todos
Depositario	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor	Deloitte

Entidad gestora

Miralta Asset Management
SGIIC, S.A.U.

Plaza Manuel Gomez Moreno, 2
Edificio Alfredo Mahou
28020 Madrid

T +34 91 088 80 90

www.miraltabank.com

Gestor del fondo



Ignacio Fuertes

Director de inversiones

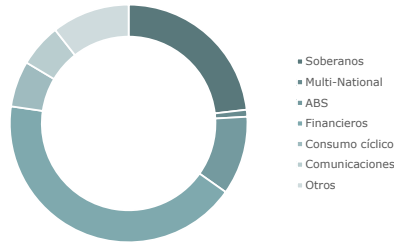
Ingeniero de formación, Ignacio cuenta con 20 años de experiencia en mercado de capitales y trading. Ignacio comenzó su carrera en Merrill Lynch en Londres. Más tarde formó parte de Vega Asset Management, como responsable de ejecución y trader del fondo Vega Global. Antes de fundar Rentamarkets (ahora MiraltaBank), fue gestor en la gestora de fondos de gestión alternativa Próxima Alfa.

Acerca de MiraltaBank

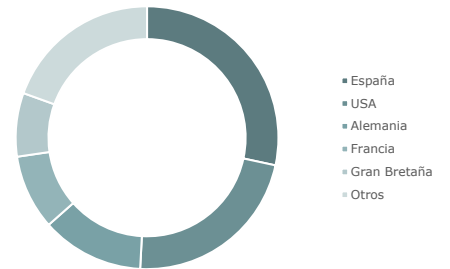
El grupo Miraltabank fue fundado en 2010 por un equipo de profesionales con más de 250 años de experiencia conjunta dedicados a la gestión en las principales entidades financieras internacionales. Cuenta con un equipo multidisciplinar de reconocido talento, formado por especialistas en renta variable y crédito con un amplio conocimiento de la estructura de capital, así como por profesionales con una dilatada experiencia en tipos de interés y divisa.

Construcción de la cartera

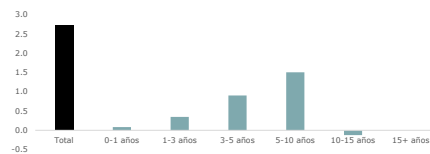
Sector



País



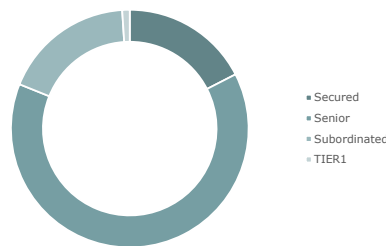
Duración



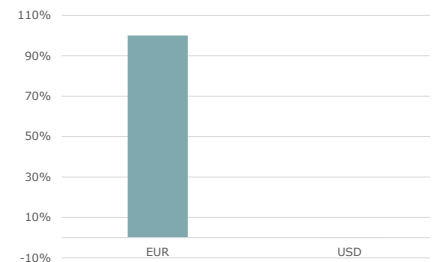
Rating



Calidad crediticia



Divisas



Datos a cierre de 30/06/2022. Fuente: MiraltaBank

Información relativa a sostenibilidad

Se trata de un fondo de inversión que promueve las características medioambientales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento.

La información específica de la integración de los riesgos de sostenibilidad figura en el folleto así como la no aplicación de incidencias adversas en materia de sostenibilidad.

MiraltaBank

Advanced Banking

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2
Edificio Alfredo Mahou
28020 Madrid - España

T +34 91 088 80 90

www.miraltabank.com

Signatory of:



Este documento únicamente contiene información sobre el fondo gestionado por Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. Este material no debe ser considerado en modo alguno una oferta, recomendación, asesoramiento, análisis financiero, invitación a invertir, ni de ninguna otra forma entenderse como base para tomar decisiones de inversión. La información legal del fondo está disponible en el Folleto, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor e informes periódicos publicados en <https://www.miraltabank.com/fondos-de-inversion/>. Este documento tiene carácter comercial. Todo potencial inversor debe examinar el Folleto del fondo y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor.

La referencia al riesgo y política de inversión aquí contenidos deben interpretarse de conformidad con lo reflejado en el Folleto del Fondo.

Exención de responsabilidad: ni Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. ni sus representantes o asesores responderán en forma alguna de daños que se deriven del uso de este documento o de su contenido o que traigan causa en cualquier otra forma del mismo. El lector es el único responsable de su interpretación, uso o decisiones de inversión.

Derechos reservados: Todos los derechos de propiedad intelectual e industrial de estas páginas son titularidad del Grupo Miraltabank. Queda prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública y transformación. Igualmente, todos los nombres comerciales, marcas o signos distintos de cualquier clase contenidos en este documento están protegidos.