

## MIRALTA SEQUOIA FI.

Nº Registro CNMV: 5209

### Informe Semestral del Segundo semestre de 2022

**Gestora:** MIRALTA ASSET  
MANAGEMENT SGIIC SA

**Grupo Gestora:** MIRALTA ASSET  
MANAGEMENT SGIIC SA

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN  
SAU

**Grupo Depositario:** CREDIT  
AGRICOLE

**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Rating Depositario:** Baa1

**Fondo por compartimentos:** NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.rentamarkets.com](http://www.rentamarkets.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

#### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

#### Correo electrónico

[mcuello@miraltabank.com](mailto:mcuello@miraltabank.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26-10-2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional  
Perfil de riesgo: 4, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión:

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7.

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Fondo Ético

Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.

El fondo tendrá invertido el 100% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), emitidos y negociados principalmente en países de la OCDE, estableciéndose un máximo del

30% de la exposición total en países emergentes. El fondo podrá invertir en titulaciones.

La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y 100%.

La duración media oscilará entre 0 años y 10 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating, o si fuera

inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso

de no existir, se atenderá al del emisor.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y

de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta

riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o

no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

### **Operativa en instrumentos derivados**

INVERSIÓN Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MÁS EFICAZ LA CARTERA

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,86	1,15	1,99	2,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,44	-0,22	-0,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	111.223,88	77.466,92	213	153	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	127.985,22	171.589,11	56	59	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	8.861,01	8.863,58	34	36	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	211.027,29	258.426,89	3	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	93.010,98	44.220,57	246	249	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	4.273,13	4.286,00	8	7	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	EUR	11.226	5.624	7.935	4.058
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	EUR	13.180	4.581	5.602	1.042
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	EUR	945	985	1.101	1.129
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	EUR	22.510	28.699	28.231	28.162
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	EUR	9.722	5.172	2.344	603
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	EUR	453	350	339	

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	EUR	100,9310	106,1894	105,6743	97,3103
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	EUR	102,9773	108,0170	107,0565	97,8252

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	EUR	106,6271	111,0097	109,2005	99,0387
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	EUR	106,6680	111,0523	109,2424	99,0709
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	EUR	104,5296	109,3721	108,1290	98,5585
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	EUR	106,0860	110,7227	109,1909	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	0,38		0,38	0,75		0,75	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	0,25		0,25	0,50		0,50	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	0,13		0,13	0,25		0,25	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	Período	Acumulada	
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	0,04	0,08	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	0,04	0,08	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	0,04	0,08	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	0,04	0,08	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	0,04	0,08	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	0,04	0,08	Patrimonio

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL A. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,95	2,86	-3,09	-4,40	-0,25	0,49	8,60	2,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	05-10-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10-11-2022	1,10	10-11-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	5,28	3,85	3,11	1,74	1,17	3,98	0,92	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,35	3,35	3,37	3,00	2,68	2,70	2,78	2,02	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

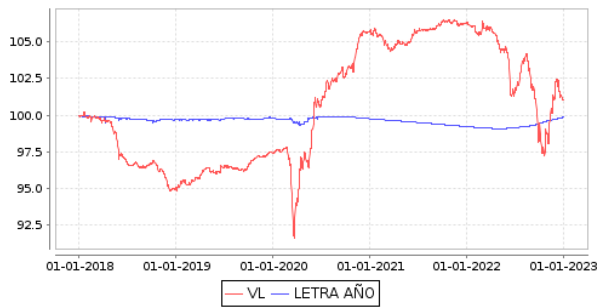
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

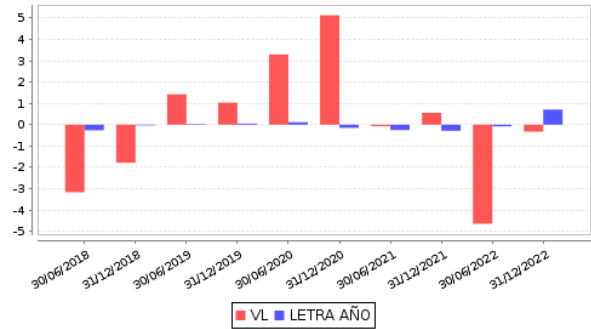
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,06	1,27	0,97	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL C. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,67	2,94	-3,02	-4,33	-0,18	0,90	9,44	2,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	05-10-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10-11-2022	1,10	10-11-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	5,28	3,85	3,11	1,75	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,36	3,36	3,39	2,98	2,09	2,15	2,39	0,91	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

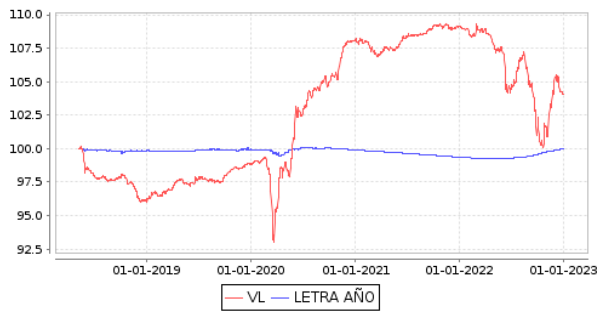
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

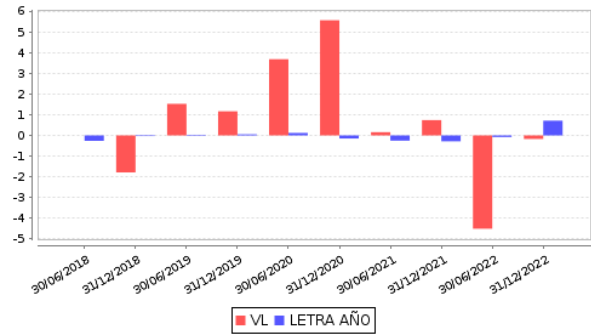
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,85	0,22	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,87	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**





## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL E. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,95	3,13	-2,84	-4,15	0,01	1,66	10,26	3,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	05-10-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,11	10-11-2022	1,11	10-11-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	5,28	3,85	3,11	1,75	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,26	3,26	3,27	2,91	2,59	2,61	2,69	1,93	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

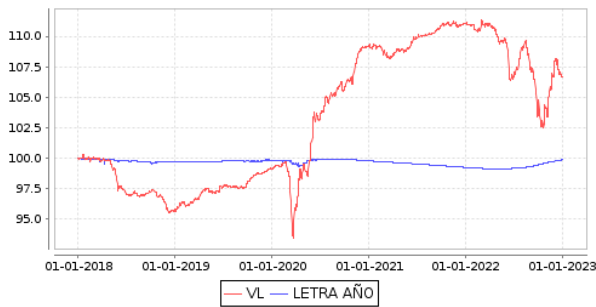
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

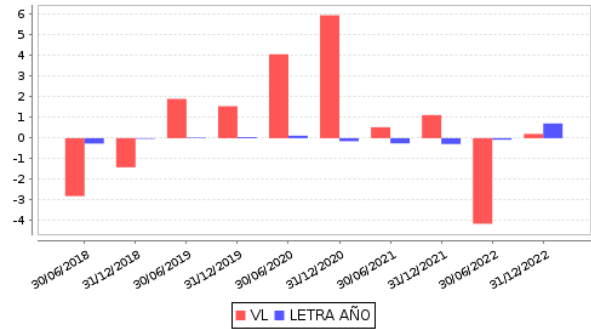
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,10	0,03	0,02	0,02	0,02	0,10	0,11	0,12	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL G. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,95	3,13	-2,84	-4,15	0,01	1,66	10,27	3,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	05-10-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,11	10-11-2022	1,11	10-11-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	5,28	3,85	3,11	1,75	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,27	3,27	3,29	2,91	2,61	2,63	2,71	1,97	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

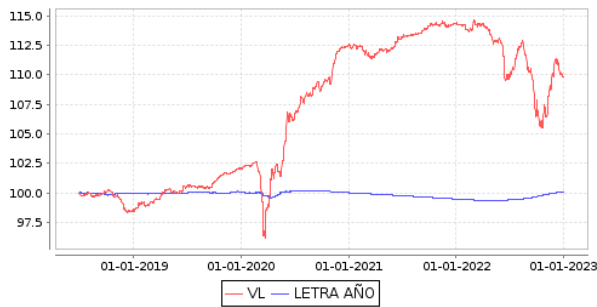
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

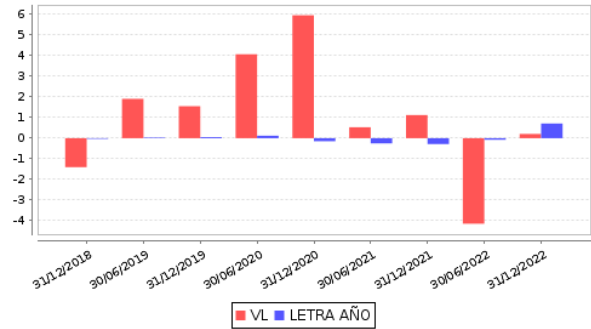
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,10	0,03	0,02	0,02	0,02	0,10	0,11	0,12	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

MIRALTA SEQUOIA FI CL F. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,43	3,00	-2,96	-4,27	-0,12	1,15	9,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	05-10-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,10	10-11-2022	1,10	10-11-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	5,28	3,85	3,11	1,75	1,18	4,05	0,94	
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,41	3,41	3,43	2,96	2,01	2,09	2,40		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

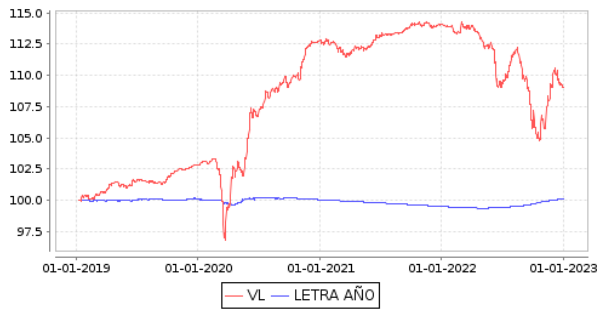
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

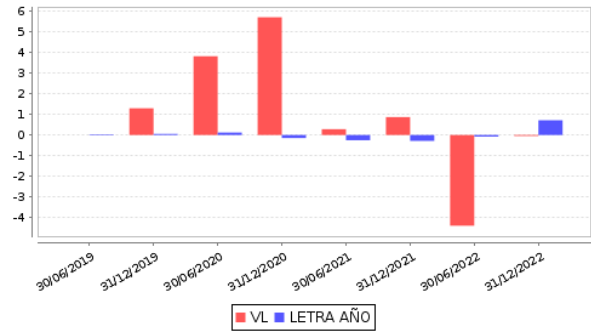
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,61	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

MIRALTA SEQUOIA FI CL Z. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,19	3,07	-2,90	-4,21	-0,06	1,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	05-10-2022	-0,90	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	10-11-2022	1,11	10-11-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	5,28	3,85	3,11	1,75	1,18			
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02			
VaR histórico(iii)	3,54	3,54	3,57	2,53	0,37	0,38			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

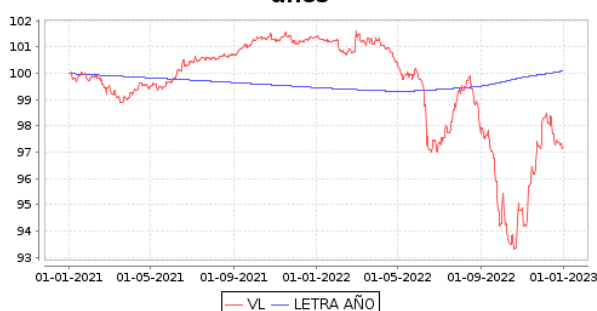
(continuación)

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

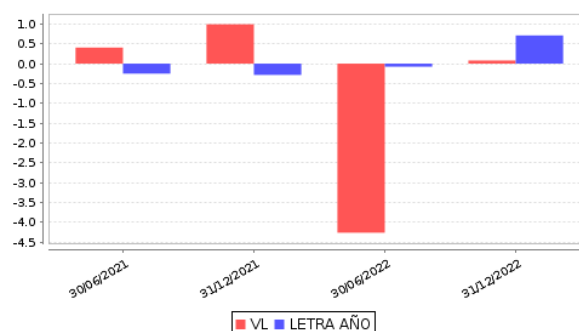
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,07		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	59.636	560	-0,01
Renta Variable Internacional	3.148	232	9,22
Total	62.784	792	0,46

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.



## 2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.834	87,59	49.875	83,06
* Cartera interior	9.042	15,58	8.065	13,43
* Cartera exterior	41.130	70,87	41.452	69,03
* Intereses de la cartera de inversión	662	1,14	358	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.610	11,39	10.146	16,90
(+/-) RESTO	592	1,02	26	0,04
<b>PATRIMONIO</b>	<b>58.036</b>	<b>100,00</b>	<b>60.047</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>60.047</b>	<b>45.411</b>	<b>45.411</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,41	33,01	26,74	-112,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,08	-4,70	-4,24	-102,10
(+/-) Rendimientos de gestión	0,35	-4,49	-3,76	-109,13
+ Intereses	1,25	0,49	1,80	198,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,74	-4,55	-6,06	-55,31
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,87	-0,55	0,44	-286,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,02	0,10	0,07	-127,13
+/- Otros rendimientos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,22	-0,49	44,48
- Comisión de gestión	-0,22	-0,17	-0,39	52,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	16,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	64,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-47,15
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>58.036</b>	<b>60.047</b>	<b>58.036</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA ABANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	374	0,64	374	0,62
RFIJA ABANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	504	0,87	513	0,85
RFIJA BERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	437	0,75	438	0,73
RFIJA UNICAJA BANCO SA 7.25 2027-11-15	EUR	100	0,17		
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	666	1,15	340	0,57
RFIJA ABANCA CORP BANC 6.00 2026-01-20	EUR	351	0,60		
RFIJA CAIXABANK,S.A. 3.62 2050-09-14	EUR	282	0,49		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.714</b>	<b>4,67</b>	<b>1.666</b>	<b>2,77</b>
TITULIZACION HIPOCAT M 0.35 2036-07-15	EUR			239	0,40
TITULIZACION TITULIZAC 2.33 2050-04-28	EUR	333	0,57	345	0,57
TITULIZACION AYT HIPOT 2.68 2044-06-10	EUR	464	0,80	477	0,79
TITULIZACION AYT GENOV 2.32 2038-09-15	EUR	607	1,05	624	1,04
TITULIZACION TITULIZAC 2.38 2049-02-26	EUR	478	0,82	538	0,90
TITULIZACION BBVA CONS 1.10 2031-07-20	EUR	481	0,83	500	0,83
TITULIZACION HIPOCAT M 1.80 2039-10-24	EUR	468	0,81	469	0,78
RFIJA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR			536	0,89
RFIJA HIPOCAT MTGE 2.51 2038-03-15	EUR	257	0,44	275	0,46
TITULIZACION TITULIZAC 1.98 2050-04-28	EUR	1.185	2,04	1.224	2,04
TITULIZACION BANCAJA 8 0.00 2037-10-25	EUR	669	1,15	688	1,15
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.943</b>	<b>8,51</b>	<b>5.914</b>	<b>9,85</b>
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR			485	0,81
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2033-11-30	EUR	886	1,53		
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>886</b>	<b>1,53</b>	<b>485</b>	<b>0,81</b>
PAGARE EIDF SOLAR 0.00 2023-01-16	EUR	499	0,86		
<b>RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>499</b>	<b>0,86</b>		
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.543</b>	<b>14,71</b>	<b>8.065</b>	<b>13,43</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>9.042</b>	<b>15,57</b>	<b>8.065</b>	<b>13,43</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.042</b>	<b>15,57</b>	<b>8.065</b>	<b>13,43</b>
RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	377	0,65	381	0,63
RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	582	1,00	576	0,96
RFIJA DEUTSCHE BANK 1.62 2027-01-20	EUR	349	0,60	359	0,60
RFIJA NASDAQ INC 0.88 2030-02-13	EUR	315	0,54	325	0,54
RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	315	0,54	324	0,54
RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	361	0,62	339	0,56
RFIJA JAB HOLDINGS BV 2.25 2039-12-19	EUR	403	0,69	328	0,55
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08	EUR	335	0,58	336	0,56
RFIJA BANCO SANTANDER 2.75 2030-12-03	USD	287	0,49	305	0,51
RFIJA EUROPEAN INVESTM 1.50 2032-06-15	EUR			474	0,79
RFIJA LLOYDS TSB BANK  3.50 2026-04-01	EUR	590	1,02	606	1,01
RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	635	1,09		
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.62 2080-08-27	EUR	265	0,46	260	0,43
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	400	0,69		
RFIJA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	399	0,69	392	0,65
RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	276	0,48	272	0,45
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	672	1,16	423	0,70
RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	364	0,63	375	0,63
RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.38 2028-04-06	EUR			296	0,49
RFIJA CITADEL LP 4.88 2027-01-15	USD			371	0,62
RFIJA JPMORGAN CHASE  2.88 2028-05-24	EUR			294	0,49
RFIJA WAL-MART 4.88 2029-09-21	EUR			453	0,75
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR			391	0,65
RFIJA EQT AB 2.375 06 2.38 2028-04-06	EUR	349	0,60	366	0,61
RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	770	1,33	808	1,35
RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	924	1,59	775	1,29
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	381	0,66	370	0,62
RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	239	0,41	242	0,40
RFIJA CAIXABANK,S.A. 1.25 2031-03-18	EUR	426	0,73		
RFIJA NORDEA BANK AB 3.50 2025-03-12	EUR	372	0,64		
RFIJA NEINOR HOMES SLU 4.50 2026-10-15	EUR	679	1,17	490	0,82
RFIJA BARCLAYS BANK PL 5.26 2034-01-29	EUR	492	0,85		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR	480	0,83	466	0,78
RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR			473	0,79
RFIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	360	0,62	339	0,57
RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	493	0,85	495	0,82
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	503	0,87		
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2025-12-29	EUR	370	0,64	369	0,61
RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	702	1,21	695	1,16
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	244	0,42	240	0,40
RFIJA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19	EUR	487	0,84	500	0,83
RFIJA STANDARD CHATERE 2.50 2030-09-09	EUR	370	0,64	377	0,63
RFIJA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR			255	0,42
RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	749	1,29	454	0,76
RFIJA BANCO COMERCIAL  1.75 2028-04-07	EUR	703	1,21	401	0,67
RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	453	0,78		
RFIJA VONOVIA SE 1.62 2051-09-01	EUR	543	0,94		
RFIJA EUTELSAT COMUNIC 1.50 2028-10-13	EUR	286	0,49		
RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD	937	1,61	960	1,60
RFIJA LAR ESPANA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	1.276	2,20	528	0,88
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	189	0,33	188	0,31
RFIJA BBVA GLOBAL FINA 7.00 2025-12-01	USD	194	0,34	204	0,34
RFIJA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	552	0,95	545	0,91
RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR			391	0,65
RFIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	326	0,56	369	0,61
RFIJA DEUTSCHE BANK 10.00 2028-04-30	EUR	207	0,36		
RFIJA CREDIT SUISSE GR 7.75 2029-03-01	EUR	796	1,37		
RFIJA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	594	1,02	563	0,94
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.12 2028-05-18	EUR	428	0,74		
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	280	0,48	275	0,46
RFIJA BANCO COMERCIAL  8.50 2025-10-25	EUR	514	0,89		
RFIJA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23	EUR	317	0,55	317	0,53
RFIJA BPCE SFH SA 1.75 2032-05-27	EUR			571	0,95
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	693	1,19	807	1,34
RFIJA BANCO SABADELL 5.38 2026-09-08	EUR	298	0,51		
RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.10 2028-06-29	EUR	310	0,53		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2032-03-23	EUR	215	0,37	225	0,37
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	352	0,61	357	0,59
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.01 2030-02-11	EUR			511	0,85
RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.62 2030-05-12	EUR			580	0,97
RFIJA ELO SACA  3.25 2027-07-23	EUR	551	0,95	539	0,90
RFIJA COINBASE GLOBAL  3.62 2031-10-01	USD	269	0,46	319	0,53
RFIJA MERLIN PROPRTIE 1.88 2034-12-04	EUR	618	1,06	362	0,60
RFIJA EXXON MOBIL CORP 1.41 2039-06-26	EUR			283	0,47
RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR	556	0,96		
RFIJA ALIBABA GROUP HO 2.12 2031-02-09	USD			316	0,53
RFIJA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	382	0,66	390	0,65
RFIJA BERKSHIRE HATHAW 0.50 2041-01-15	EUR			348	0,58
RFIJA CAIXABANK, S.A. 0.00 2025-06-22	EUR	535	0,92		
RFIJA CAIXABANK, S.A. 5.88 2027-10-09	EUR	551	0,95		
RFIJA HSBC HOLDINGS 4.75 2029-07-04	EUR	344	0,59		
RFIJA BLACKSTONE HOLD 3.50 2034-06-01	EUR	422	0,73		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.010</b>	<b>53,43</b>	<b>25.944</b>	<b>43,20</b>
RFIJA FERROVIAL NL BV 2.12 2023-05-14	EUR	319	0,55	334	0,56
RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR			494	0,82
RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.05 2023-08-24	EUR			488	0,81
RFIJA BANK OF AMERICA 0.65 2025-08-24	EUR			992	1,65
RFIJA CITADEL LP 5.38 2023-01-17	USD			484	0,81
RFIJA BANCO SANTANDER 0.24 2026-01-29	EUR			496	0,83
RFIJA ROTHSCHILD'S CONT 0.44 2049-09-29	USD	154	0,27	182	0,30
RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.20 2049-12-15	EUR			329	0,55
RFIJA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR			587	0,98
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>473</b>	<b>0,82</b>	<b>4.386</b>	<b>7,31</b>
RFIJA TESORO DE FRANC 0.00 2032-05-25	EUR			331	0,55
RFIJA UNITED STATES TR 1.88 2032-02-15	USD			3.105	5,17
RFIJA MEXICO GOVERNMENT 1.45 2033-10-25	EUR	771	1,33	341	0,57
RFIJA COLOMBIA GOVERNMENT 3.88 2026-03-22	EUR	477	0,82	479	0,80
RFIJA BRAZILIAN GOVERN 10.25 2028-01-10	BRL	408	0,70		
RFIJA UNITED STATES TR 0.88 2026-06-30	USD			1.925	3,21

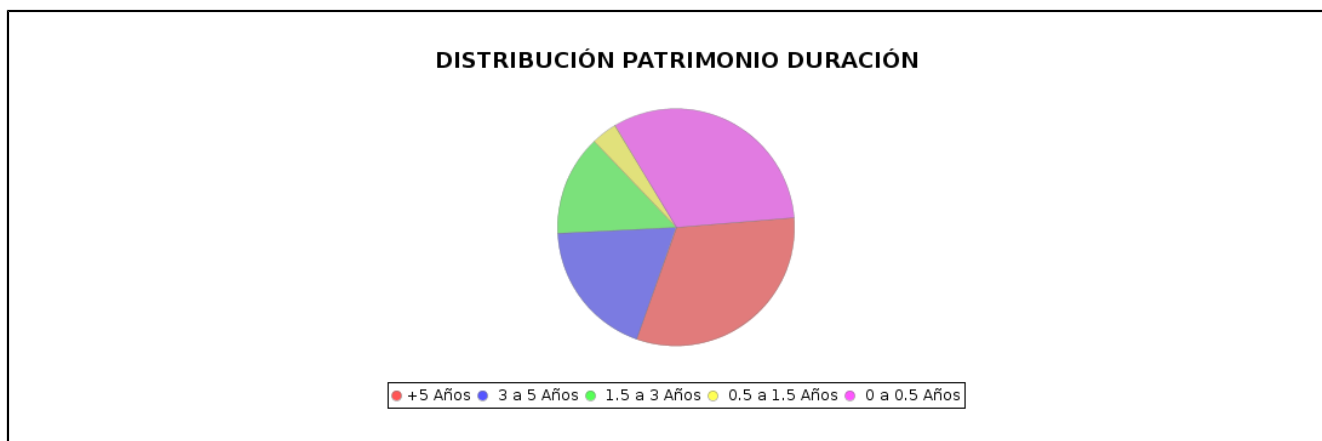
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA INTL BK RECON &  0.00 2052-09-30	MXN	617	1,06		
RFIJA HUNGARY GOVERNEM 1.50 2050-11-17	EUR	198	0,34		
RFIJA INTL FINANCE COR 0.00 2052-04-26	MXN	492	0,85		
RFIJA POLAND REPUBLIC 1.12 2026-08-07	EUR			379	0,63
RFIJA UKRAINE GOVERNME 6.75 2028-06-20	EUR	174	0,30		
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2031-08-15	EUR			445	0,74
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.65 2026-05-15	EUR			452	0,75
RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.75 2026-02-26	EUR	378	0,65	377	0,63
RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.50 2030-04-15	EUR			519	0,87
RFIJA FRANCE GOBERNMEN 1.85 2027-07-25	EUR			568	0,95
RFIJA HUNGARY GOVERNEM 1.12 2026-04-28	EUR	178	0,31	182	0,30
RFIJA HUNGARY GOVERNEM 4.25 2031-06-16	EUR	361	0,62		
RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.88 2042-04-13	EUR	447	0,77		
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.502</b>	<b>7,75</b>	<b>9.104</b>	<b>15,17</b>
RFIJA GERMAN TREASURY  0.00 2023-05-17	EUR	2.476	4,27	1.995	3,32
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.25 2050-02-15	USD	2.196	3,78		
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.10 2033-05-15	EUR	349	0,60		
<b>Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.021</b>	<b>8,65</b>	<b>1.995</b>	<b>3,32</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>41.006</b>	<b>70,65</b>	<b>41.429</b>	<b>69,00</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>41.006</b>	<b>70,65</b>	<b>41.429</b>	<b>69,00</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.006</b>	<b>70,65</b>	<b>41.429</b>	<b>69,00</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>50.048</b>	<b>86,22</b>	<b>49.494</b>	<b>82,43</b>
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.256	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		6.256	
FUT. EURO BUXL 30YR 03/23	Futuros vendidos	2.275	Inversión
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 03/23	Futuros vendidos	2.129	Inversión
FUT. EUR HY 03/23	Futuros vendidos	832	Inversión
FUT 03/23 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	1.158	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 22/03/2023	Futuros vendidos	665	Inversión
Total Otros Subyacentes		7.059	
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/23	Futuros vendidos	4.224	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/23	Futuros vendidos	2.343	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		6.568	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>19.883</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participes significativos: 20.438.713,01 - 35,22%  
: 6.938.151,51 - 11,46%  
: 73.528.993,09 - 121,46%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) La visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Volvemos a dejar atrás otro año de récords. Este complejo 2022 pasará a la historia por haber sido uno de los años con mayores temperaturas a nivel global, y no solo en términos climatológicos. Y es que tras algo más de tres décadas desde el fin de la Segunda Guerra Mundial, Rusia puso fin a la Pax Europaea con la invasión de Ucrania, provocando el mayor conflicto y desplazamiento de refugiados desde 1945 en territorio europeo. Esto acabó trasladándose a los mercados de energía, que vivieron uno de los mayores periodos de inestabilidad y volatilidad de las últimas décadas, llevando a la inflación a marcar doble dígito en Europa, ligeramente por encima de EEUU. Pero 2022 también pasará a la historia por ser el año en el que los Bancos Centrales, de una manera abrupta, pusieron fin a la burbuja de los bonos, que sufrieron correcciones históricas llegando a perder los plazos a 30 años la mitad de su valor desde agosto de 2020.

Como comentábamos hace ahora un año, la inflación resultó ser más estructural que transitoria y los bancos centrales se apresuraron a recuperar el tiempo perdido y su credibilidad, con las mayores subidas de tipos a nivel global en décadas. Esto afectó especialmente al sector tecnológico y a las criptos, que como señalamos eran los eslabones más débiles ante un incremento de los tipos a largo plazo y en el que el dólar saldría como el gran beneficiado. Por último, el aumento de las correlaciones volvió a traer reminiscencias del tapering del 2018, dejando pocas alternativas donde refugiarse.

Y es que como venimos advirtiendo, los escenarios de alto riesgo (cisnes negros) se han convertido en escenarios de alta probabilidad, lo cual refuerza más que nunca un enfoque en la gestión del riesgo que nos permita afrontar los episodios de elevada volatilidad con un espíritu constructivo. Como ha quedado demostrado, esto es clave para invertir con éxito a medio y largo plazo.

La corrección sufrida por los índices globales de renta fija será recordada durante años. El Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una corrección del -16.25% y el Bloomberg Barclays European Aggregate del -17.18%. Acabando las tirs de la deuda gubernamental a 10 años española al 3.66% y la alemana al 2.57%. En este entorno tan complejo, las correlaciones entre bonos y bolsa se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -14.37% para el S&P500, del -5.56% para el Ibx35 y del -12.90% para el Stoxx600.

Según los datos actualizados, el PIB del tercer trimestre en EEUU creció un 3,2%. En el conjunto de la zona euro, el crecimiento fue de un 2,3%. En la Unión Europea, a su vez, el PIB ha crecido un 0,4% Inter trimestral tras aumentar un 0,7% en Q2.

En cuanto a la inflación, ante la relajación de los cuellos de botella y la corrección de los precios de la energía, el IPC en EEUU se moderó más de lo previsto: +0,1% en noviembre frente a 0,4% en octubre. En la UE, la tasa de inflación interanual se ralentizó en noviembre al 11,1% desde el 11,5% en octubre. Las tasas anuales más bajas se registraron en España (6,7%), Francia (7,1%) y Malta (7,2%).

El hecho de que la economía se mantiene más resistente de lo esperado ofrece margen de maniobra para los bancos centrales. No es de que extrañar entonces que en su última intervención el propio Jerome Powell dijo que el trabajo del FOMC no ha terminado todavía. Dicho esto, a finales de 2023, la tasa de interés podría situarse en el 5,1% (previsión anterior: 4,6%), antes de bajar al 4,1% en 2024 (antes: 3,9%).

En el caso de la Unión Europea, según Christine Lagarde, el Banco Central Europeo tendrá que hacer más que la Reserva Federal. En otras palabras, el regulador podría verse obligado a endurecer la política monetaria aun cuando la economía se encuentre en recesión. En este contexto, el mercado estima el tipo terminal entre el 3,25%, y el 3,75%.

b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

El fondo volvió a comenzar otro año más con un tono excesivamente defensivo, al igual que en 2020. La falta de remuneración adecuada en el crédito corporativo y la renta fija en general nos hacía ser más prudentes de lo normal. Es por ello que comenzamos el año con liquidez en máximos regulatorios y una parte importante en letras AAA a muy corto plazo. Entre ambos buckets de riesgo, cerca del 50% del total de patrimonio. Adicionalmente, y dada las tensiones en los mercados de energía globales, y de materias primas, comenzamos el año con una posición importante en bonos ligados a la inflación en Europa y EEUU de entorno al 20% del patrimonio.

Adicionalmente, y dada la elevada preocupación que teníamos por un recrudescimiento en las lecturas de inflación nos hacía mantener una duración ligeramente negativa de cara a poder proteger cualquier deterioro de los tipos de interés a largo, todavía muy anclados por unos bancos centrales reacios a comenzar los ciclos de subidas agresivos. En términos de divisa, comenzamos el año con una cierta exposición al dólar que habíamos venido manteniendo estructuralmente desde niveles de 1.20, y que fuimos reduciendo a medida que el par se acercaba a la paridad.

Esto llevó a los principales índices de crédito corporativo, y en especial a los europeos, a ampliar sustancialmente, lo cual nos ha permitido ir rotando la cartera hacia posiciones con un mayor carry del que comenzamos el año progresivamente a lo largo de segundo y tercer trimestres. Especialmente aprovechando los periodos de máxima tensión dada la falta de liquidez reinante.

c) Índice de Referencia

No aplica

d) Evolución del patrimonio, los partícipes, la rentabilidad y gastos del fondo

El patrimonio del fondo disminuyó su patrimonio en 2.0 millones de euros en el trimestre, para finalizar en 58.0 millones al cierre del periodo. Sin embargo, la evolución es positiva en el año, habiéndose incrementado el patrimonio en 12.6 millones de euros en el año.

El número de partícipes al final del periodo es de 560, habiéndose incrementado en 52 durante el semestre y 131 en el año.

La rentabilidad del fondo en el semestre fue del -0.32% en la clase A, -0.17% en la clase C, +0.21% en la clase E, -0.05% en la clase F, +0.21% en la clase G y +0.08% en la clase Z. El acumulado en el año es de -4.95%, -4.67%, -3.95%, -4.43%, -3.95%, y -4.19%, respectivamente. Notar que la clase B dejó de publicar liquidativo durante el periodo, por lo que no existe rentabilidad en el periodo.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fueron de 0.58% en la clase A, 0.43% la clase C, 0.05% la clase E, 0.30% la clase F, 0.05% la clase G y 0.18% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El acumulado en el año es de 1.15%, 0.85%, 0.10%, 0.60%, 0.10% y 0.35%, respectivamente.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

e) Rendimiento de la institución en comparación con el resto de fondos gestionados por la gestora.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad en el periodo habría sido del -0.05%, situación que hace negativa o positiva la evolución del fondo, en función de la clase, en comparación a esta.

No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de la gestora al ser el único fondo en su categoría.

En el periodo, el fondo obtuvo peores resultados que el fondo de renta variable, Miralta Narval Europa FI (clase A), que obtuvo un +9.02% en el periodo, y peores que el fondo de préstamos, Miralta Pulsar FIL, que obtuvo un +0.56% (sin incluir dividendos) en el mismo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las tensiones a comienzos de año en los cortos plazos dejaron un cierto valor en los bonos de high yield a 1 año, que aprovechamos para ir invirtiendo parte del exceso de liquidez que manteníamos en cartera.

El recrudescimiento en las lecturas de inflación obligó a los principales bancos centrales a endurecer el discurso, dado el impacto que estaba empezando a tener esta en la economía y los consumidores. Lo cual llevó a los largos plazos a experimentar las mayores correcciones que hemos visto en renta fija global en las últimas décadas.

Y es que a diferencia de la crisis COVID, el sell off de este año no ha sido un evento del todo inesperado, y ha podido ser mitigado además por unos Bancos Centrales reacios a normalizar el precio del dinero durante el comienzo del ejercicio, gracias a los cambios en los objetivos de su política monetaria realizados en años anteriores.

Finalmente, Powell tuvo que claudicar en agosto y admitir que la Fed iba a seguir restringiendo las condiciones financieras hasta que consiga enfriar la economía y un nivel de desempleo más alto (frenando así la temida transmisión de la inflación a salarios), lo cual afectará negativamente a empresas y consumidores. Esto llevó al mercado a borrar las bajadas de tipos que tenía previstas para comienzos de 2023, y a redibujar un panorama en línea con el mayor endurecimiento del precio del dinero que se recuerda. Lo cual ha debilitado a prácticamente la totalidad de activos financieros, que vuelven a presentar elevadas correlaciones, como ya sufrimos en 2008, 2018 y 2020.

Es por ello que volvimos a aprovechar el episodio para seguir aumentando la duración de la cartera hacia la zona de 3 años, haciendo especial hincapié en deuda bancaria (tanto subordinada como senior).

En general, hemos ido aprovechando los episodios de volatilidad que vivimos el año pasado para ir construyendo una cartera sólida en términos de solvencia y bien balanceada. En la que tanto gobiernos, como crédito corporativo de buena calidad se balancean. A la vez que contamos con bonos a tipo fijo, pero también flotantes, que se verán beneficiados de la subida de los tipos a corto. A diferencia de la que pudimos construir durante la crisis del Covid-19, mucho más sesgada hacia el crédito BBB y con mayor duración.

b) Operativa en préstamo de valores

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos

La operativa en derivados se ha realizado con el objetivo principal de gestionar el riesgo de tipo de interés del fondo y de divisa del fondo. Para ello se han utilizado los futuros de las curvas de Alemania (30 años, 10 años y 5 años), España (10 años bono) e Italia (10 años), en Europa. Y por parte de EEUU se han practicado coberturas en el ultra long, 10 años y 5 años.

En términos de divisa se han realizado coberturas principalmente en el tipo de cambio del Euro vs el Dólar. Aunque también hemos realizado operaciones similares en pesos mexicanos para gestionar el riesgo de divisa de nuestras inversiones en el país.

Para finalizar el año, se ha empezado a cubrir ligeramente el riesgo de crédito en el mercado europeo de high yield mediante futuros, lo que nos permitirá tener una mayor flexibilidad dada la gran mejoría que ha tenido.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 6.3 Mill en futuros de tipos de cambio y 13.6 Mill en futuros con subyacente de renta fija. La suma de obligaciones es de 19.9 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de adquisición temporal de activos en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

110005209



El fondo mantiene una preferencia por los emisores de calidad, al ser estos los primeros beneficiados de una recuperación. En cualquier caso y a medida que fue avanzando el año, fuimos invirtiendo en bonos alto riesgo hasta aproximarnos al límite máximo del 25% de inversión. Esta aproximación a bonos de alto riesgo se ha hecho principalmente mediante subordinación, tanto en híbridos (que representan un 7,2% del patrimonio), como en financieros (13,4% aprox.). Dentro de estos últimos cobra especial relevancia la exposición a instrumentos de capital, lo cual supone un 7% del patrimonio, siendo uno de los mejores activos en términos de rendimiento.

En cuanto a la exposición a bonos senior, el fondo ha invertido especialmente en el sector financiero, que ofrece la mejor rentabilidad/riesgo dado el aumento de los tipos de interés y el elevado nivel de capital y provisiones de este.

Por último, cabe mencionar la exposición a gobiernos del este de Europa, que a pesar de ser miembros de la Unión Europea y de la OTAN, se han visto perjudicados por el estallido del conflicto en Ucrania. En este sentido, hemos también invertido en Supra Nacionales AAA en México mediante cupones cero a largo plazo, que deberían verse beneficiados ante una ralentización de la actividad económica e inflación.

En este periodo las posiciones que más rentabilidad han traído de la cartera han sido los bonos financieros senior en euro, y las coberturas de divisa (principalmente la de dólar), junto a los subordinados financieros, también en euro. De forma individual por posición, las que mayor retroceso han causado al fondo han sido la cobertura de dólar, el bono del tesoro americano ligado a la inflación con vencimiento 2050, el bono de Credit Suisse vencimiento 2033, el bono de Vonovia vencimiento 2051 y el bono IBRD vencimiento 2052. Por el contrario, las posiciones que mayor rentabilidad habrían aportado a la cartera serían especialmente la cobertura de duración, así como los bonos del tesoro americano, y los financieros capital Tier 1 en euro. Así, por posiciones individuales, los mejores resultados los han dado los derivados establecidos como cobertura sobre el tesoro alemán a lo largo de toda su curva (por orden de rentabilidad, las coberturas sobre Bund, seguidas de las realizadas sobre el Buxl, y finalmente por las del Bobl), la cobertura de duración sobre el tesoro a 10 años americano, el bono del tesoro americano vencimiento 2032 y el bono del tesoro americano vencimiento 2026.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La corrección sufrida por los índices globales de renta fija será recordada durante años. El Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una corrección del -16.25% y el Bloomberg Barclays European Aggregate del -17.18%. Acabando las tires de la deuda gubernamental a 10 años española al 3.66% y la alemana al 2.57%. En este entorno tan complejo, las correlaciones entre bonos y bolsa se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -14.37% para el S&P500, del -5.56% para el Ibex35 y del -12.90% para el Stoxx600.

La volatilidad de la cartera es del 3.66% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), ligeramente superior a informes anteriores debido al cambio de las condiciones de los mercados.

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 5.83% y la duración de +2.82 años. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +5.8 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera de bonos es BBB.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 8.3% en dólar americano, 2.0% en peso mejicano y 0.7% en real brasileño. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un -2.5% en dólar americano, +2.0% en peso mejicano y +0.7% en real brasileño.

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

No aplica

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE CNMV

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

### 7. ENTIDADES BENEFICIADAS DEL FONDO SOLIDATIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La narrativa actual apunta a una desaceleración del crecimiento e inflación durante los próximos meses. La entrada en recesión de las principales economías será muy probablemente percibida como la victoria definitiva ante la inflación. A nuestro modo de ver, nos adentramos en una era de mayor inestabilidad geopolítica, donde la relocalización de las cadenas de producción, la transición eco/energética y las medidas que fomenten una mayor inclusión social (mayores salarios e impuestos) entre otras, derivarán sin duda en lecturas de inflación más elevadas que las anteriores al COVID19. Es por todo esto por lo que Bancos Centrales y Gobiernos seguirán en el punto de mira de los Bond Vigilantes, y por lo que la gestión de riesgos seguirá siendo determinante a la hora de navegar con éxito el incierto panorama al que nos enfrentamos.

Los próximos trimestres volverán a estar marcados por las lecturas de inflación a nivel global, pero también por los datos de empleo y actividad económica, que indicarán lo lejos o cerca que está el ansiado punto de inflexión de la Fed (pivot). Mientras tanto, la mayor parte de los bancos centrales levantarán ligeramente el pie del freno, a la espera de que las subidas de este año puedan ser digeridas por las economías y causen su efecto. A la vez seguirán manteniendo un tono duro (hawkish) tensionando así las condiciones financieras, claves para desacelerar economías e inflación. Es por ello por lo que probablemente seremos testigos en 2023 de la entrada en recesión de las principales economías occidentales y donde la renta fija destacará por méritos propios, para lo cual el fondo está muy bien posicionado.

## 10. Información sobre las políticas de remuneración

La política de remuneraciones de Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. es compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo - que evita la toma de riesgos que no se ajusten a los perfiles de riesgo de las instituciones de inversión colectiva que gestiona- y con la estrategia empresarial, objetivos y valores del grupo y con los objetivos y los intereses a largo plazo de las IIC gestionadas.

La política de remuneraciones establece una retribución fija y, en su caso, una remuneración variable que dependerá del grado de consecución del objetivo de resultado global de la Sociedad y en base al desempeño individual en las funciones de cada empleado, tomando en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos. Los principios fundamentales de la remuneración variable son su discrecionalidad y su flexibilidad.

El importe total de las remuneraciones abonadas al personal en el ejercicio 2022 ha ascendido a 413.584,38 euros correspondiendo la totalidad de dicha cuantía a remuneración fija.

No ha existido remuneración variable.

El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 12.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

**ALTOS CARGOS**

Remuneración fija: 244.125,00 euros

Número de beneficiarios: 4

**RESTO DE EMPLEADOS**

Remuneración fija: 299.183,37 euros

Número de beneficiarios: 5

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total**

Sin información