

## MIRALTA NARVAL EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU  
ERNST & YOUNG (EY)

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** GRUPO MIRALTA

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.miraltabank.com](http://www.miraltabank.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: 29/09/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Se aplican criterios financieros y extra-financieros excluyentes y valorativos ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario sostenible del FI. Mas del 50% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con dicho ideario. Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa. Invierte, directa o indirectamente, más del 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, líquidos), de emisores/mercados principalmente europeos (Zona Euro y no Euro), y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 30% de la exposición total en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 10% de la exposición total en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE).

Exposición a riesgo divisa:0-100%.

Tanto en inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), capitalización, sectores, duración media de cartera de renta fija, ni rating de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating). La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que 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 atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización, siempre que sea coherente con la política de inversión descrita.

- Acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, siempre que sean transmisibles, españolas o extranjeras similares, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,74	1,14	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	0,87	1,77	-0,23

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	23.824,26	26.644,99	240	251	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	31.457,07	31.749,00	184	190	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	388,96	388,96	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE F	EUR	3.393	1.431	1.884	1.520
CLASE A	EUR	4.320	3.416	3.641	336
CLASE C	EUR	55	46	80	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE F	EUR	142,4131	116,2534	129,6305	111,5429
CLASE A	EUR	137,3209	114,6737	129,2719	112,4649
CLASE C	EUR	140,5576	116,9985	130,9202	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,61		0,61	1,20		1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,43		0,43	0,85		0,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	22,50	9,30	1,15	2,26	8,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,08	11-12-2023	-2,83	15-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,03	02-11-2023	2,03	02-11-2023		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,72	9,87	11,97	9,36	14,99				
<b>Ibex-35</b>	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,23	7,23	7,31	7,39	7,47				

(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,22	0,19	0,17	0,18	0,69	0,66	0,73	

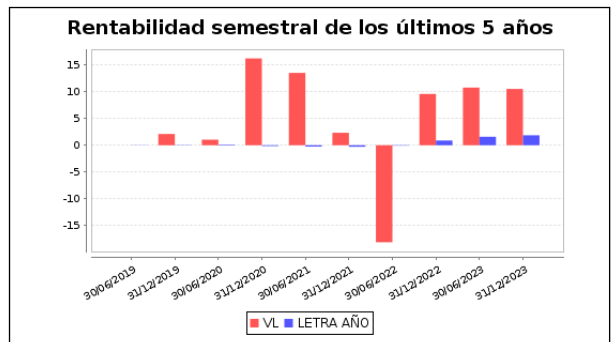
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,75	8,36	0,90	1,90	7,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	11-12-2023	-2,56	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	02-11-2023	1,86	02-11-2023		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,70	9,06	10,91	8,53	13,69				
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,53	7,53	7,64	7,75	7,86				

(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,40	0,38	0,36	0,37	1,78	1,76	0,39	

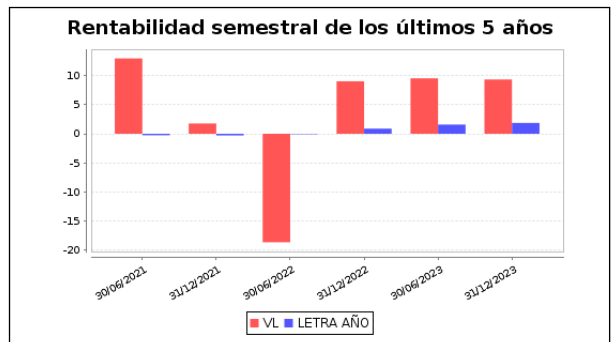
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,14	8,45	0,98	1,99	7,57				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	11-12-2023	-2,55	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	02-11-2023	1,86	02-11-2023		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,70	9,07	10,91	8,53	13,69				
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,73	7,73	7,84	7,95	8,06				

(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.



Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,30	0,29	0,27	0,28	1,04	0,61		

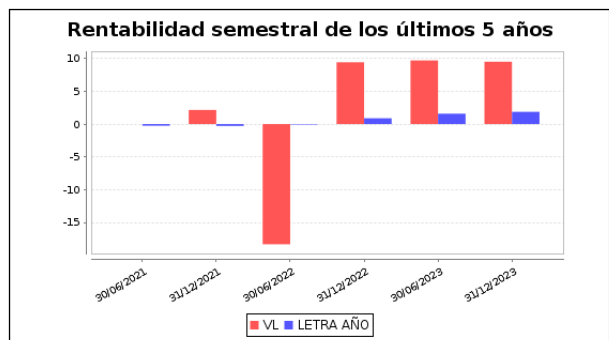
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del 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 Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	88.220	925	5,40
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	7.647	425	9,89
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	95.867	1.350	5,76

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.961	89,62	6.309	84,46
* Cartera interior	1.349	17,37	1.230	16,47
* Cartera exterior	5.612	72,25	5.080	68,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	783	10,08	1.083	14,50
(+/-) RESTO	23	0,30	78	1,04
TOTAL PATRIMONIO	7.767	100,00 %	7.470	100,00 %

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.470	4.892	4.892	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	-119,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	22,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	21,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	68,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-16,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	25,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-462,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-341,06
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-2.645,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	18,29
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	9,50
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	21,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	65,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	102,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,55
+ 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	-91,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.767	7.470	7.767	

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

### 3. Inversiones financieras

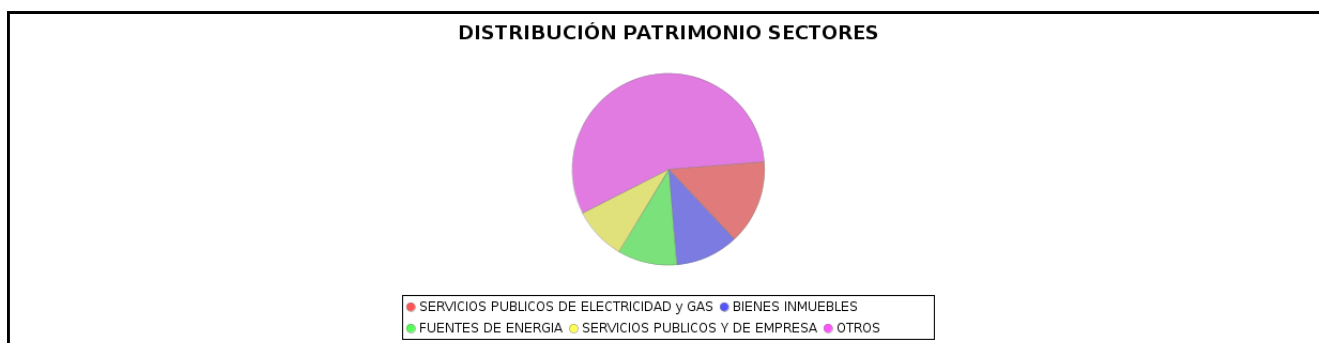
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.349	17,38	1.230	16,48
TOTAL RENTA VARIABLE	1.349	17,38	1.230	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.349	17,38	1.230	16,48
TOTAL RV COTIZADA	4.565	58,79	4.391	58,78
TOTAL RENTA VARIABLE	4.565	58,79	4.391	58,78
TOTAL IIC	1.049	13,51	668	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.614	72,30	5.059	67,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.963	89,68	6.288	84,19

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

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 total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	800	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	906	Inversión
Total otros subyacentes		1706	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1706	
FUT. BP CURRENCY FUT 03/24	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. BP CURRENCY FUT 03/24	Futuros vendidos	213	Cobertura
FUT. 03/24 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	551	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.326	Cobertura
FUT. 03/24 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3090	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3090	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Nombramiento nuevo auditor.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de 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 una 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

: 1.122.508,77 - 14,68%

## 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

Como adelantamos hace ahora un año, el retorno de los Bond Vigilantes está volviendo a poner contra las cuerdas a aquellos Gobiernos que carecen de disciplina fiscal. Esto ocurre en un momento en el que los Bancos Centrales Occidentales, cuyos costes de financiación no paran de crecer, se encuentran maniatados e incapaces de asistir a unos Estados en la peor posición fiscal desde la WWII. Esto ha disparado los tipos de interés reales y tensionando las condiciones financieras, lo cual aumenta sin duda las probabilidades de recesión y pone el punto final al ciclo de subidas. Los próximos trimestres volverán a estar marcados por las lecturas de inflación a nivel global, pero también por las necesidades de refinanciación de compañías y Estados. Al Gobierno americano le vencen \$4trn de deuda el año que viene a lo que hay que añadir más de \$2trn en déficit e intereses. Eso supone casi el 25% del total de la deuda emitida. Y 2025 no va a ser diferente. Esto llevará a los banqueros centrales a cambiar su discurso, relajando las necesidades de subidas adicionales, e intentando mantener bajo control los largos plazos de la curva. Es por esto por lo que probablemente seremos testigos en 2024 de la entrada en recesión de las principales economías occidentales y donde la renta fija volverá

a destacar por méritos propios.

El año en el que nos adentramos presenta muchos interrogantes que parecen dirigirnos hacia un solo desenlace posible. Y es que el deterioro de los tipos a largo plazo, la mayor contracción de la masa monetaria de la historia moderna, las pérdidas no realizadas de la banca (por no mencionar a los propios Bancos Centrales), el impacto del endurecimiento de acceso a crédito en empresas y consumidor, las dudas sobre la sostenibilidad del gasto estadounidense y las implicaciones que esto tiene sobre el colateral por excelencia, la disfunción política y polarización social de la primera superpotencia, el fin de los tipos negativos en Japón, el deterioro económico en Europa y China o el agravamiento del entorno geopolítico con los conflictos en Europa y Oriente Medio, dejan el escenario listo para la llegada de la tan anunciada recesión.

De la perspectiva inflacionaria emerge una realidad ineludible: la restricción y encarecimiento del crédito. La banca, acorralada por una regulación cada vez más estricta, el deterioro de los largos plazos y la contracción de la masa monetaria está endureciendo la concesión de crédito. Esto afecta muy negativamente a hogares y empresas que se encuentran, al igual que los estados, con los mayores endeudamientos de la historia.

La reticencia política a realizar un ajuste en profundidad en el gasto público deja como principal opción la nueva impresión de deuda para evitar el impago, lo cual dejará al dólar en una posición muy vulnerable. Los elevados tipos de interés reales, unidos a las primeras señales de desaceleración, comienza a favorecer a activos considerados refugios frente a la devaluación monetaria, como son el inmobiliario, el oro o el Bitcoin.

Los datos de crecimiento en la Eurozona confirman la débil situación en la que se encuentra la economía, marcada por su rigidez normativa, falta de innovación y carencia de recursos energéticos. EEUU por el contrario, sigue manteniendo un crecimiento sorprendentemente elevado para todo el ajuste que ha realizado la Fed. La economía americana creció al 2.9% según los datos publicados a cierre del tercer trimestre.

En cuanto a la inflación, parece que finalmente se volvió transitoria, con lecturas del 3.1% en EEUU y del 2.4% en Europa, gracias a la restricción de las condiciones financieras y del retroceso en las materias primas. Incluso las lecturas en Reino Unido, que vive una situación especialmente difícil debido a las consecuencias del Brexit, se han reducido hasta el 5.3%.

En este entorno la Reserva Federal ya ha anunciado su esperado pivote, por lo que los mercados descuentan bajadas significativas a partir de marzo de 2024. El BCE por su lado continúa con su mensaje hawkish, aunque los mercados opinan más bien lo contrario. Así el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una apreciación del 5.72%, lo cual lleva la remontada de los bonos al 13.34% desde los mínimos vividos en octubre. El índice Bloomberg Barclays European Aggregate sube un 7.19%. Acabando las tires de la deuda gubernamental a 10 años española al 2.99% y la alemana al 2.02%. La renta variable ha cerrado un año espectacular, una vez más contra todo pronóstico, siendo impulsada por las grandes tecnológicas americanas y el impacto de la inteligencia artificial. Así el S&P500 aumenta un 20.27%, el Ibex35 un 22.76% y el Stoxx600 un 12.73%.

#### b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

El fondo ha tomado un carácter algo más defensivo que el que mantenía desde octubre de 2022, donde las valoraciones y posicionamiento apuntaban a una posible mejoría de los mercados de renta variable. Esto nos ha permitido comportarnos sustancialmente mejor durante los episodios de volatilidad vividos en marzo, tras el colapso de varias entidades financieras en EEUU y Europa, y durante la vuelta del verano debido al repunte de los tipos a largo plazo. En este sentido hemos continuado con una gestión activa de la exposición sectorial, así como de la beta de la cartera mediante el uso de derivados. También hemos sobre ponderado activos y sectores que consideramos se benefician de una mejora en los tipos de interés reales, como pueden ser los sectores inmobiliarios, minería de oro o criptoactivos. También hemos eliminado la exposición al dólar, que tanto nos había beneficiado en momentos de elevada volatilidad, sobre todo contra yen, que creemos se verá favorecido por el fin de las políticas de tipos negativos en Japón. Adicionalmente hemos aprovechado unos mercados erráticos para aumentar ligeramente la exposición a valores y temáticas que encontramos atractivos en el medio plazo, como es el caso de las redes de distribución energética en España, el sector petrolífero europeo o los fabricantes de insulinas, como son Novo Nordisk y Eli Lilly.

#### c) Índice de Referencia

La gestión del fondo toma como referencia el MSCI Europe Total Return (código de Bloomberg M7EU): índice de Renta Variable que incluye más de 400 empresas de capitalización media y alta cotizadas en 15 mercados desarrollados de Europa (tanto zona Euro como zona no Euro). El índice incluye la rentabilidad por dividendos.

La utilidad del índice es ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo, al ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que se invierte. No obstante, la revalorización del fondo y/o la composición de la cartera no estarán determinadas por dicho índice

La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido de 15.83%.

#### d) Evolución del patrimonio, los partícipes y la rentabilidad obtenida por el fondo

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 0.3 millones de euros en el segundo semestre, para finalizar en 7.8 millones al cierre del periodo. Así la evolución es positiva en el año, habiéndose incrementado el patrimonio en 2.9 millones de euros en el año.

El número de partícipes al final del periodo es de 425, habiendo disminuido en 17 durante el semestre, pero aumentado en 193 en el año.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del +1.86%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2.01% (clase A), y en el año del +1.86% y -2.56% respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre fue del +9.33% en la clase A, +9.51% en la clase C y +10.55% en la clase F. El acumulado en el año es de +19.75%, +20.14% y +22.50%, respectivamente.

e) Impacto del total de gastos soportados por el fondo

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fue del 0.78% en la clase A, 0.59% la clase C y 0.41% en la clase F (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El acumulado en el año es de 1.52%, 1.15% y 0.80%, respectivamente. Notar que en la clase B los gastos anuales son desde el 23 de mayo.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El fondo ha realizado inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo la inversión del 8.6% a final de este. El ratio de gastos señalado anteriormente incorporaría los soportados indirectamente por las inversiones en IICs (fondos de inversión, ETFs, etc). Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

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

En el periodo (semestre), el fondo obtuvo mejores resultados que el fondo de renta fija Miralta Sequoia FI (clase A), que obtuvo un +4.96%, y que el fondo de préstamos Miralta Pulsar FIL (clase A), que obtuvo un +0.01% (sin incluir dividendos).

En el año, la situación es equivalente al obtener mejores resultados que los fondos indicados, un +9.33% y +0.93% (sin dividendos) respectivamente.

Existe otro fondo de préstamos, Miralta Pulsar II FIL, de reciente creación y aún en periodo de comercialización a cierre del periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante la segunda mitad del año hemos reducido la exposición al sector financiero y asegurador europeo, debido principalmente al posible impacto negativo que podría tener una mejoría de los tipos a largo plazo a la vez que el deterioro económico presiona las lecturas de morosidad del sector. Esto nos permitió soportar mejor la volatilidad inherente a la crisis de la banca regional americana.

También y como comentábamos anteriormente, hemos ido aprovechamos la volatilidad del mercado a lo largo del año para aumentar la exposición a temáticas que nos resultan atractivas a largo plazo, y en un entorno donde prevemos una reducción de los tipos de interés reales. Una es el caso de las insulinas contra el sobrepeso, donde Novo Nordisk y Eli Lilly son actualmente las líderes del mercado. También hemos aumentado exposición al sector minero mediante etfs de oro y acciones con exposición al mercado de litio, y al mundo de los criptoactivos con compañías como Coinbase y Microstrategy.

Adicionalmente hemos aumentado la exposición a Redeia como apuesta por la importancia en Europa del sector fotovoltaico nacional.

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

La operativa en derivados se ha realizado con el objetivo principal de gestionar el riesgo de divisa del fondo, así como también para gestionar la beta de la cartera. En este sentido caben destacar la exposición que hemos conseguido a los mercados americanos como son el Nasdaq y el S&P500, así como al mercado japonés.

En términos de divisa se han realizado coberturas principalmente en el tipo de cambio del Euro vs el Dólar, y se ha implementado una estrategia de reducción de riesgo de dólar vs el yen, que entendemos será el principal beneficiado del fin de los tipos negativos en Japón.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura principalmente. 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 +1.7 Mill en opciones sobre índices y 3.1 Mill en futuros de tipo de cambio. La suma de derechos sobre las posiciones es de 1.7 Mill y por obligaciones de 3.1 Mill de euros.

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

d) Otra información sobre inversiones

El fondo sigue manteniendo preferencia por grandes compañías a nivel mundial, aunque también ha invertido en valores de menor capitalización.

Sectorialmente, los sectores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido el sector financiero, el tecnológico, el de comunicaciones y el inmobiliario. Por el contrario, los sectores que más rentabilidad han traído de la cartera han sido las coberturas de renta variable, Consumo Discrecional y Materiales.

En cuanto a posiciones individuales, las posiciones que más han aportado al fondo fueron las acciones de Coinbase, Meta, Vonovia, Microstrategy, Nvidia y Novo Nordisk. Por el contrario, las posiciones que más detrayeron las acciones de Anglo American, las coberturas sobre el futuro del Eurostoxx 50, las acciones de Bayer, Alibaba en dólares, Pfizer, Repsol y Redeia.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los Bancos Centrales han ido relajando el ritmo de subidas y el lenguaje a pesar de seguir manteniendo un discurso de tipos más altos durante más tiempo. Esto, y sobre todo en la última parte del año, y tras un verano nefasto, lo ha interpretado el mercado como el final del ciclo de subidas, impulsando a los inversores hacia la renta fija y los activos de riesgo en general. Así el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año en con una rentabilidad del +5.72%, tras haber sufrido unas pérdidas severas desde finales de julio. El índice Bloomberg Barclays European Aggregate sube un +7.19%. Acabando las tires de la deuda gubernamental a 10 años española al 2.99% y la alemana al 2.02%. La renta variable ha continuado con su remontada, siendo impulsada en las últimas semanas por las grandes tecnológicas americanas y el impacto de la inteligencia artificial. Así el S&P500 aumenta un 20.27%, el Ibex35 un 22.76% y el Stoxx600 un 12.73%.

En este sentido la rentabilidad del fondo (clase A) en el año ha sido de +19.75% (+9.33% en el segundo trimestre), y la volatilidad del 10.70% en el año 2023, por debajo de 11.31% del índice de referencia MSCI Europe Total Return.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 36.0% en dólar americano, un 4.6% en libra esterlina y un 3.0% en corona danesa. La exposición total de la cartera, debido a coberturas y posiciones en futuros, es de un +1.0% en dólar americano, un 1.8% en libra, un 3.0% en corona danesa, y además un 7.3% en yen japonés.

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE CNMV

El 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

Los próximos trimestres volverán a estar marcados por las lecturas de inflación a nivel global, pero también por las necesidades de refinanciación de compañías y Estados. Esto llevará a los banqueros centrales a cambiar su discurso, relajando las necesidades de subidas adicionales, e intentando mantener bajo control los largos plazos de la curva. Es por esto por lo que probablemente seremos testigos en 2024 de la entrada en recesión de las principales economías occidentales, así como de un aumento de la liquidez a nivel global. Creemos que la renta fija volverá a destacar por méritos propios.

Para ello, y debido al fuerte aumento de las valoraciones durante los últimos doce meses, hemos optado por aumentar los niveles de liquidez y reducir la beta de la cartera, ya que esto nos permitirá capear el aumento de la volatilidad y beneficiarnos de una posible relajación de los tipos reales. Mientras pasan los meses y las subidas de tipos se filtran hacia la economía real, vamos siendo testigos de un endurecimiento en los estándares crediticios y una disminución del crédito a hogares y empresas. Esto está afectando particularmente al consumidor americano donde estamos viendo un incremento



en las tasas de morosidad. Adicionalmente, y tras los episodios de inestabilidad financiera en la banca regional americana, veremos un mayor incremento de la presión regulatoria a la banca, lo cual acabará de rematar a una economía que viene desacelerando desde junio de 2021.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			110	1,48
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	121	1,56	107	1,44
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR			77	1,03
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	242	3,12	187	2,50
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	239	3,07	200	2,68
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	111	1,43		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	229	2,95	180	2,41
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR			106	1,42
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	181	2,33	77	1,04
ES011390037 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	227	2,92	118	1,59
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR			67	0,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.349</b>	<b>17,38</b>	<b>1.230</b>	<b>16,48</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.349</b>	<b>17,38</b>	<b>1.230</b>	<b>16,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.349</b>	<b>17,38</b>	<b>1.230</b>	<b>16,48</b>
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			83	1,11
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	151	1,95	151	2,02
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	98	1,27	93	1,25
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	90	1,16	78	1,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	63	0,81	55	0,73
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD			63	0,85
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	473	6,09	164	2,19
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	234	3,02		
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	371	4,78	161	2,16
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	75	0,97	69	0,92
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	116	1,49	130	1,74
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR			67	0,89
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	69	0,89	58	0,78
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR			115	1,54
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			148	1,98
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD			101	1,35
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR			107	1,43
FR0000054470 - ACCIONES UBI Soft	EUR	69	0,89	78	1,04
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	179	2,30	166	2,22
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	211	2,72	129	1,73
US8336351056 - ACCIONES SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE	USD	55	0,70		
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	63	0,81	64	0,86
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR			81	1,09
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			70	0,94
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	93	1,20	73	0,98
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	176	2,26	145	1,94
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR			121	1,62
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			79	1,06
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	128	1,65	132	1,76
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD			92	1,23
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	147	1,89	84	1,13
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	163	2,10	140	1,88
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR			78	1,04
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	97	1,25	90	1,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			107	1,43
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD			153	2,05
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR			84	1,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	62	0,79	53	0,70
NO0011202772 - ACCIONES VAR ENERGI ASA	NOK	72	0,92		
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	92	1,18		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			137	1,83
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	121	1,56	116	1,55
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	173	2,23		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	102	1,32		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	102	1,32	99	1,33
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF			77	1,03
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD			89	1,19
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT)	USD	202	2,60	84	1,13
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	106	1,37	74	0,99
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR			55	0,73
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	126	1,62		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD	286	3,68		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.565	58,79	4.391	58,78
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.565	58,79	4.391	58,78
US37954Y8553 - PARTICIPACIONES GLOBAL X LITHIUM BATTERY	USD			52	0,69
US37954Y8306 - PARTICIPACIONES GLOBAL X COPPER MINERS E	USD			71	0,95
IE00BKWQ0J47 - PARTICIPACIONES SPDR EUROPE INDUSTRIALS	EUR			64	0,86
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DJ STOXX BANKS	EUR	255	3,29	232	3,11
FR0010405431 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI GREECE (E	EUR	136	1,76		
DE000A1EK0G3 - PARTICIPACIONES XTRACKER GOLD ETC EUR HG	EUR	376	4,84		
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	281	3,62	248	3,32
<b>TOTAL IIC</b>		1.049	13,51	668	8,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.614	72,30	5.059	67,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.963	89,68	6.288	84,19

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política 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 2023 ha ascendido a 491.657,44 euros.

El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 11.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2023:

### ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 263.860,17 euros

Remuneración variable: 30.000 euros

Número de beneficiarios: 4

### RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 197.797,27 euros

Número de beneficiarios: 7

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información