

MIRALTA SEQUOIA FI

Nº Registro CNMV: 5209

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU
DELOITTE S.L.

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.

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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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 titulizaciones.
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 atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando

oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda determinar tipos de activos ni localización.

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	0,34	0,29	0,64	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,58	0,86	1,72	-0,22

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 A	273.703,11	202.624,32	476	334	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	249.520,93	172.495,67	185	80	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	8.859,72	8.861,01	33	34	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE G	193.585,00	211.027,29	6	6	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	118.222,56	97.683,35	215	233	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE B	12.704,11	12.704,11	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	3.370,96	2.913,31	9	7	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	30.203	11.226	5.624	7.935
CLASE C	EUR	28.261	13.180	4.581	5.602
CLASE E	EUR	1.047	945	985	1.101
CLASE G	EUR	22.882	22.510	28.699	28.231
CLASE F	EUR	13.626	9.722	5.172	2.344
CLASE B	EUR	1.493			
CLASE Z	EUR	395	453	350	339

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	110,3480	100,9310	106,1894	105,6743
CLASE C	EUR	113,2595	102,9773	108,0170	107,0565
CLASE E	EUR	118,1566	106,6271	111,0097	109,2005
CLASE G	EUR	118,2019	106,6680	111,0523	109,2424
CLASE F	EUR	115,2544	104,5296	109,3721	108,1290
CLASE B	EUR	117,5115			
CLASE Z	EUR	117,2635	106,0860	110,7227	109,1909

(*)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	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,53	0,30	0,83	1,05	0,37	1,42	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE G		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE F		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE B		0,45		0,45	0,55		0,55	patrimonio	0,04	0,05	Patrimonio
CLASE Z		0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,33	5,87	-0,87	1,31	2,82	-4,95	0,49	8,60	-4,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	25-10-2023	-0,75	06-07-2023	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,87	02-02-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,81	3,94	3,63	3,05	4,42	3,76	1,17	3,98	1,42
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	3,35	3,35	3,35	3,35	2,70	2,78	2,18

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,15	1,06	1,27	0,89

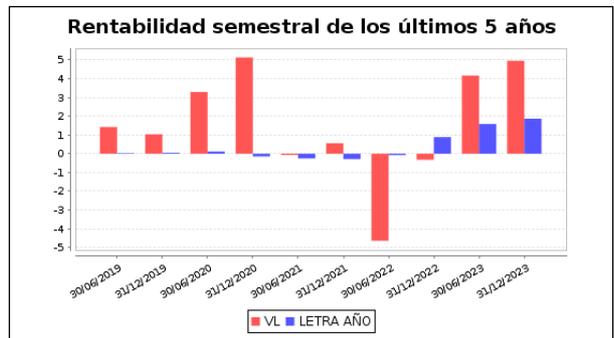
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,98	6,24	-0,79	1,38	2,93	-4,67	0,90	9,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	25-10-2023	-0,75	06-07-2023	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,94	02-02-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	4,07	3,63	3,05	4,66	3,76	1,18	4,05	1,54
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,32	3,32	3,34	3,36	2,15	2,39	

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,22	0,22	0,21	0,21	0,85	0,85	0,85	0,58

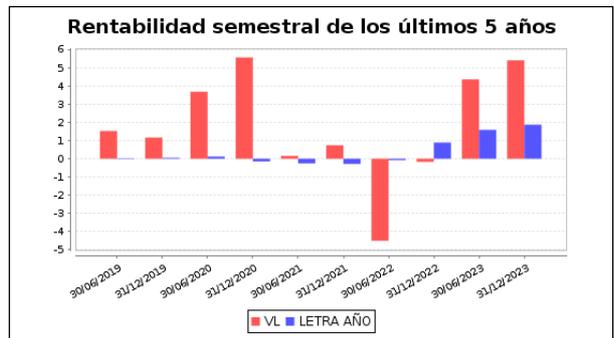
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,81	6,44	-0,60	1,57	3,12	-3,95	1,66	10,26	-4,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	25-10-2023	-0,75	06-07-2023	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,94	02-02-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	4,07	3,63	3,05	4,66	3,76	1,18	4,05	1,43
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	0,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,26	3,26	3,26	3,26	2,61	2,69	2,09

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,03	0,03	0,02	0,02	0,10	0,10	0,11	0,14

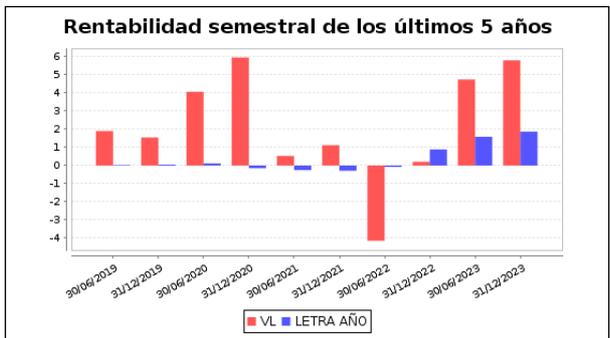
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,81	6,44	-0,60	1,57	3,12	-3,95	1,66	10,27	-4,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	25-10-2023	-0,75	06-07-2023	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,94	02-02-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	4,07	3,63	3,05	4,66	3,76	1,18	4,05	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,26	3,26	3,26	3,27	2,63	2,71	

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,03	0,03	0,02	0,02	0,10	0,10	0,11	0,11

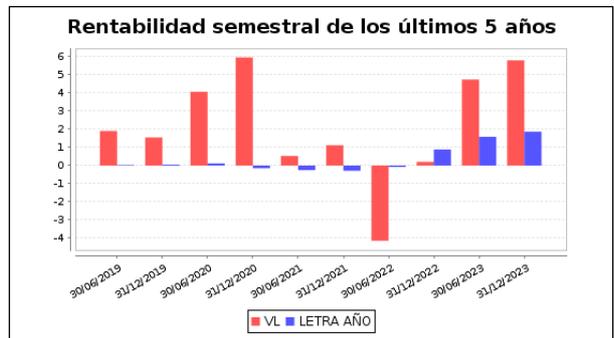
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,26	6,31	-0,73	1,45	2,99	-4,43	1,15	9,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	25-10-2023	-0,75	06-07-2023	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,94	02-02-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	4,07	3,63	3,05	4,66	3,76	1,18	4,05	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,31	3,31	3,33	3,36	3,38	3,41	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 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)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	

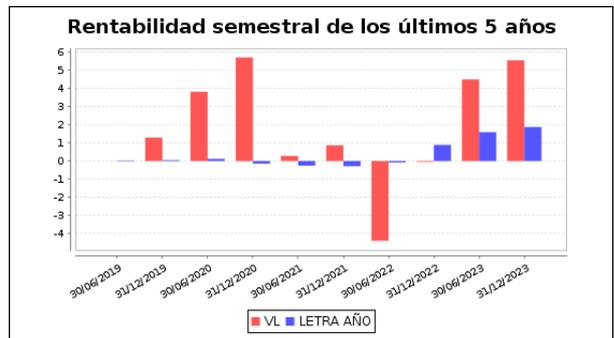
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		6,20	-0,83						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	25-10-2023	-0,75	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,59	23-08-2023		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,81	4,07	3,63	3,36					
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75					
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,68	3,68	3,71						

(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.

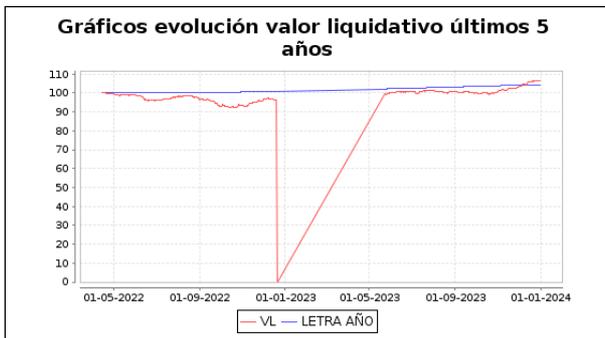
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,25	0,25	0,11					

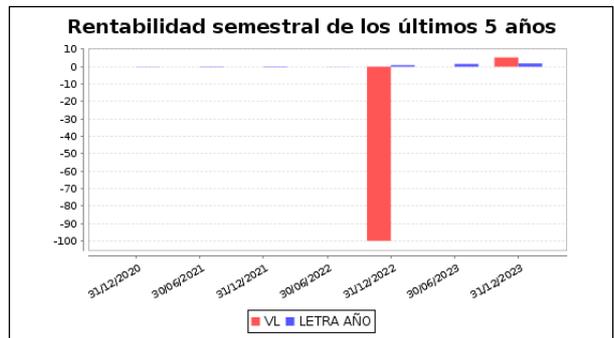
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,54	6,37	-0,67	1,51	3,05	-4,19	1,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	25-10-2023	-0,75	06-07-2023	-0,90	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,58	02-11-2023	0,94	02-02-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	4,07	3,63	3,05	4,66	3,76	1,18		
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,44	3,44	3,47	3,49	3,52	3,54	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 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)	0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,07	

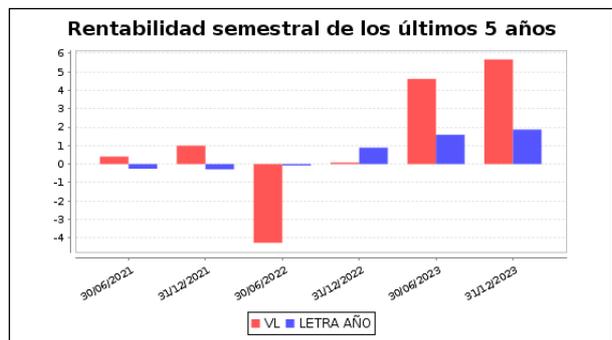
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	93.481	95,48	71.963	93,68
* Cartera interior	15.418	15,75	12.014	15,64
* Cartera exterior	76.591	78,23	58.975	76,78
* Intereses de la cartera de inversión	1.472	1,50	974	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.982	4,07	4.765	6,20
(+/-) RESTO	443	0,45	87	0,11
TOTAL PATRIMONIO	97.906	100,00 %	76.815	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)	76.815	58.036	58.036	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,27	24,04	41,50	0,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,64	4,22	10,06	77,26
(+) Rendimientos de gestión	6,13	4,53	10,88	79,47
+ Intereses	2,07	1,80	3,90	52,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,05	2,99	6,04	35,35
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,23	0,84	-627,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,04	-0,01	-159,61
± Otros rendimientos	0,08	0,02	0,11	553,19
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,31	-0,83	109,22
- Comisión de gestión	-0,38	-0,25	-0,65	103,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	31,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	65,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	268,25
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,07	442,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,63
+ 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	-23,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	97.906	76.815	97.906	

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 RENTA FIJA COTIZADA	13.460	13,78	11.524	14,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.958	2,00	490	0,64
TOTAL RENTA FIJA	15.418	15,78	12.014	15,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.418	15,78	12.014	15,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76.348	78,03	58.754	76,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	222	0,23	205	0,27
TOTAL RENTA FIJA	76.570	78,26	58.959	76,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	76.570	78,26	58.959	76,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	91.988	94,04	70.973	92,31

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
FUT. 10 YR LONG GILT 03/24 (G H4)	Futuros comprados	3.392	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 03/24	Futuros comprados	1.929	Inversión
Total subyacente renta fija		5321	
FUT. BP CURRENCY FUT 03/24	Futuros vendidos	1.423	Cobertura
FUT. 03/24 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. 03/24 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	4.724	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	8.568	Cobertura
FUT. BP CURRENCY FUT 03/24	Futuros comprados	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14715	
FUT. EURO BUXL 30YR 03/24	Futuros vendidos	2.831	Inversión
Total otros subyacentes		2831	
TOTAL OBLIGACIONES		22867	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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

La CNMV ha autorizado la fusión por absorción de MIRALTA SEQUOIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5209) por el compartimento SEQUOIA de MIRALTA SICAV (Institución de Inversión Colectiva autorizada en Luxemburgo de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 2197).
Número de registro: 307205
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

Partícipes significativos: 20.587.014,81 - 21.03%
: 2.113.235,25 - 2,4%
: 48.012.104,17 - 54,43%

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 tirs 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 continuado con la estrategia que llevaba a cabo desde los meses de verano de 2022, cuando comenzamos a rotar de liquidez y letras a corto plazo hacia inversiones con mayor beta y duración. En este sentido a medida que hemos añadido riesgo y duración, buscando los beneficios de la convexidad, hemos también reducido exposición a los tramos 1-3, cuyos diferenciales apenas ofrecían ningún valor dado los niveles a los que se encontraban. Hemos comprado largos plazo en Europa con convexidades elevadas, así como largos plazos en la curva del USD, donde una vez mitigado el tipo de interés, los pick ups de rentabilidad eran muy elevados. También hemos aprovechado las escasas emisiones en el mercado primario, para adquirir aumentar el carry de la cartera, especialmente en emisiones del sector financiero que ha sido sin duda el más activo. También hemos ido incrementando la exposición a los bonos ligados a la inflación, tanto en Europa como especialmente en EEUU, dado los elevados niveles de tipo de interés real existente. También y sobre todo en la segunda mitad del año, hemos aumentado los niveles de liquidez y letras a muy corto plazo del fondo, lo cual nos ha permitido capear con cierta soltura el incremento de la volatilidad tras el verano. Finalmente, y también en la segunda mitad del año, tomamos beneficios en la exposición al billete que verde que habíamos iniciado el año pasado, especialmente contra el yen, que creemos se verá favorecido por el fin de las políticas de tipos negativos en Japón.

c) Índice de Referencia

No aplica

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

El patrimonio del fondo aumentó su patrimonio en 21.1 millones de euros en el segundo semestre, para finalizar en 97.9 millones al cierre del periodo. Así la evolución es muy positiva en el año, habiéndose incrementado el patrimonio en 39.9 millones de euros en el año.

El número de partícipes al final del periodo es de 925, habiéndose incrementado en 230 durante el semestre y 365 en el año.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del +0.59%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -0.75% (clase A), y en el año del +0.87% y -0.75% respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre fue del +4.96% en la clase A, +5.32% en la clase B, +5.40% en la clase C, +5.80% en la clase E, +5.53% en la clase F, +5.80% en la clase G y +5.66% en la clase Z. El acumulado en el año es de +9.33%, +6.63%, +9.98%, +10.81%, +10.26%, +10.81% y +10.54%, respectivamente. Notar que la clase B volvió a publicar liquidativo el 23 de mayo, por lo que su rentabilidad anual indicada es desde dicha fecha.

e) Impacto del total de gastos soportados por el fondo

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fueron de 0.58% en la clase A, 0.50% la clase B, 0.44% la clase C, 0.06% la clase E, 0.30% la clase F, 0.06% la clase G y 0.18% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El acumulado en el año es de 1.15%, 0.62%, 0.85%, 0.10%, 0.60%, 0.10% y 0.35%, 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 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.

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

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad en el semestre habría sido del +1.87% y del +2.82% en el año, situación que hace 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 (semestre), el fondo obtuvo peores resultados que el fondo de renta variable Miralta Narval Europa FI (clase A), que obtuvo un +9.33%, y mejores 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 peores resultados que Miralta Narval Europa FI (clase A) que obtuvo un +19.75% y mejores que Miralta Pulsar FIL (clase A) que obtuvo un +0.93% (sin incluir dividendos).

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 el año el fondo ha mantenido una gestión flexible, lo que nos ha permitido volver a destacar en términos de rentabilidad. En cualquier caso, es remarcable los niveles de duración, que en ocasiones han superado los cinco años debido principalmente a las oportunidades creadas por unos mercados especialmente volátiles. Hemos seguido favoreciendo emisores de elevada calidad y tesoros, especialmente los largos plazos y los ligados a la inflación, tanto en EEUU como en Europa. Aquí cabe destacar los bonos ligados a la inflación a 30 años en EEUU y en Italia, con tipos de interés reales superiores al 2% en ambos casos.

También hemos aumentado la exposición del fondo a los mercados emergentes, al incluir cupones zero de organismo supranacionales AAA y a largo plazo en Sudáfrica, Brasil y Turquía.

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 tipo de interés del fondo y de divisa del fondo. Para ello se han utilizado los futuros de las curvas alemanas y americanas a 5,10 y 30 años.

En términos de divisa se han realizado coberturas principalmente en el tipo de cambio del Euro vs el Dólar. También hemos añadido exposición al yen dada su elevada debilidad, en una economía con las mayores tasas de inflación de las últimas décadas que se espera abandone las políticas de tipos negativos en el futuro cercano.

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 14.7 Mill en futuros de tipos de cambio y 8.2 Mill en futuros con subyacente de renta fija. La suma de obligaciones es de 22.9 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 mantiene una preferencia por los emisores de calidad, al ser estos los primeros beneficiados de una recuperación. Adicionalmente hemos buscado añadir beta a la cartera a través de supranacionales AAA en divisa local, sector financiero y bonos convertibles. Esto nos ha permitido destacar en términos de rentabilidad en la categoría a lo largo de 2023.

Las estrategias que más rentabilidad han traído de la cartera han sido las coberturas de duración en la curva americana y los bonos ligados a la inflación. Así las posiciones concretas que más han traído rentabilidad del fondo han sido los bonos del gobierno americano ligados a la inflación con vencimiento 2050 y 2033, la deuda gubernamental en Sudáfrica con vencimiento 2041 y los cupones zero AAA emitidos por ASIA y con vencimiento 2043 en ZAR, las coberturas de tipos en EEUU a 10 años y a 30 años y los bonos convertibles de Siemens Energy.

Por el contrario, las estrategias que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las relacionadas con bonos financieros senior, la deuda corporativa de grado de inversión, la deuda senior de compañías del sector inmobiliario europeo y la deuda de países emergentes. Así las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido las coberturas de tipo de interés en el 20 años en EEUU, los bonos cupón cero en divisa local a largo plazo en pesos mexicanos de IBRD, la titulización hipotecaria TDCAM 9 B, la deuda senior a 2031 de Coinbase, las coberturas de tipo de cambio EURUSD y la deuda senior con vencimiento 2051 de Vonovia.

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 +9.33% (+4.96% en el segundo semestre), y la volatilidad del +3.81% en el año 2023, por debajo del índice Bloomberg Barclays Global Aggregate y ligeramente superior a informes anteriores debido al cambio de las condiciones de los mercados.

La TIR de la cartera de contado al final del ejercicio es de 5.31% y la duración de +3.53 años, con un nivel de inversión del 95%. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI). El rating medio de la cartera de bonos es BBB+. Esto supone un diferencial contra la curva swap española de 280 bps aproximadamente. Niveles que se siguen manteniendo excesivamente elevados para el universo de IG de BBB.

La vida media de los activos de contado en cartera es de +8.1 años, considerando como fecha de vencimiento la primera call en caso de los bonos perpetuos.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro, destacando un 13.6% en dólar americano, 4.9% en yen japonés, 1.8% en peso mejicano, 1.8% en real brasileño y 1.3% en zar sudafricano. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un 1.1%, 4.95, 1.8%, 1.8% y 1.3% respectivamente.

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

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 una reducción en los tipos de interés 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 dos meses, hemos optado por aumentar los niveles de liquidez ya que esto nos permitirá retomar exposición en caso de un posible repunte de tipos. 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	%
ES0000012H58 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2071-10-31	EUR	351	0,36	340	0,44
ES0000012C12 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.70 2033-11-30	EUR	2.379	2,43	1.393	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.730	2,79	1.733	2,25
ES0380907065 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 7.25 2027-11-15	EUR	530	0,54	503	0,65
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR			669	0,87
ES0265936015 - RFIIA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	691	0,71	377	0,49
XS2712548655 - RFIIA EBRD 0.00 2030-11-10	TRY	207	0,21		
XS2552369469 - RFIIA RED ELECTRICA FI 4.62 2050-05-07	EUR			99	0,13
XS2585553097 - RFIIA BANKINTER S.A 7.38 2028-08-15	EUR	406	0,42	380	0,49
ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR	479	0,49	449	0,58
ES0213679030 - RFIIA BANKINTER S.A 6.00 2028-12-18	EUR	294	0,30	258	0,34
ES0365936048 - RFIIA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	508	0,52	497	0,65
ES0840609038 - RFIIA CAIXABANK S.A 3.62 2050-09-14	EUR	310	0,32	273	0,36
ES0844251019 - RFIIA IBERCAJA 9.12 2028-01-25	EUR	625	0,64		
ES0344251014 - RFIIA IBERCAJA 5.62 2027-06-07	EUR	516	0,53	499	0,65
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	548	0,56	512	0,67
ES0865936027 - RFIIA BANCA CORP BANC 10.62 2028-07-14	EUR	220	0,22		
ES0865936019 - RFIIA BANCA CORP BANC 6.00 2026-01-20	EUR	380	0,39	346	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.715	5,85	4.860	6,33
ES0377966025 - TITULIZACION TITULIZAC 3.89 2049-02-26	EUR	418	0,43	458	0,60
ES0374274043 - TITULIZACION RURAL HIP 4.51 2050-02-17	EUR	79	0,08		
ES0377955044 - TITULIZACION TITULIZAC 4.70 2050-04-28	EUR	428	0,44	347	0,45
ES0312887013 - TITULIZACION BANCAJA 8 4.19 2037-10-25	EUR	681	0,70	667	0,87
ES0374273037 - TITULIZACION RURAL HIP 5.17 2039-01-18	EUR			102	0,13
ES0377955036 - TITULIZACION TITULIZAC 4.35 2050-04-28	EUR	1.222	1,25	1.215	1,58
ES0305364012 - TITULIZACION BBVA CONS 1.10 2031-07-20	EUR	480	0,49	475	0,62
ES0345671046 - TITULIZACION HIPOCAT M 3.51 2039-10-24	EUR	654	0,67	464	0,60
ES0312252028 - TITULIZACION AYT HIPOT 4.16 2044-06-10	EUR	478	0,49	477	0,62
ES0312887039 - TITULIZACION BANCAJA FJ 5.71 2037-10-25	EUR	95	0,10		
ES0312343025 - RFIIA AYT GENOVA HIPOT 3.80 2038-09-15	EUR	380	0,39	623	0,81
ES0366367037 - TITULIZACION RURAL HIP 4.22 2044-01-19	EUR	101	0,10	102	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.015	5,14	4.931	6,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.460	13,78	11.524	14,99
ES0505122368 - PAGARE METROVACESA 0.00 2024-06-14	EUR	977	1,00		
ES05329453X7 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-07-11	EUR			490	0,64
ES0505122350 - PAGARE METROVACESA 0.00 2024-05-16	EUR	981	1,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.958	2,00	490	0,64
TOTAL RENTA FIJA		15.418	15,78	12.014	15,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.418	15,78	12.014	15,63
DE0001030583 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2033-04-15	EUR	1.212	1,24	1.187	1,54
ZAG000077488 - RFIIA REPUBLIC OF SOUT 6.50 2041-02-28	ZAR	593	0,61	572	0,74
XS2471908645 - RFIIA INTL FINANCE COR 0.00 2052-04-26	MXN	507	0,52	627	0,82
XS2010026214 - RFIIA HUNGARY GOVERN 4.25 2031-06-16	EUR	399	0,41	375	0,49
FR0014001N38 - RFIIA FRANCE GOVERN 0.10 2031-07-25	EUR	1.175	1,20	573	0,75
US912810SN90 - RFIIA UNITED STATES TR 1.25 2050-05-15	USD	218	0,22	231	0,30
US912810TP30 - RFIIA TESORO DE ESTAD 1.50 2053-02-15	USD	1.280	1,31		
XS1385239006 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 3.88 2026-03-22	EUR	502	0,51	487	0,63
XS2289587789 - RFIIA MEXICO GOVERN 1.45 2033-10-25	EUR			795	1,03
XS2015264778 - RFIIA UKRAINE GOVERN 6.75 2028-06-20	EUR	170	0,17	175	0,23
IT0005438004 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.50 2045-04-30	EUR	313	0,32	308	0,40
XS2689949399 - RFIIA ROMANIAN GOVERN 5.50 2028-09-18	EUR	515	0,53		
US91282CGK18 - RFIIA TESORO DE ESTAD 1.12 2033-01-15	USD	1.328	1,36	892	1,16
XS2483844176 - RFIIA INTL BK RECON & 0.00 2037-05-26	BRL	1.273	1,30	287	0,37
XS2259191430 - RFIIA HUNGARY GOVERN 1.50 2050-11-17	EUR	231	0,24	203	0,26
US105756BN96 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 10.25 2028-01-10	BRL	468	0,48	461	0,60
GB00BK5CVX03 - RFIIA UNITED KINGDOM G 0.62 2025-06-07	GBP	1.075	1,10	1.066	1,39
XS2178857285 - RFIIA ROMANIAN GOVERN 2.75 2026-02-26	EUR	392	0,40	380	0,49
EU000A284469 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.30 2050-11-04	EUR			342	0,44
XS2539608336 - RFIIA INTL BK RECON & 0.00 2052-09-30	MXN	1.096	1,12	899	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2161992198 - RFIIA HUNGARY GOVERNEM 1.12 2026-04-28	EUR	187	0,19	182	0,24
XS2608242108 - RFIIA INTER - AMERICAN 7.00 2033-04-17	INR	829	0,85		
NO0012837642 - RFIIA NORWEGIAN GOVERN 3.00 2033-08-15	NOK			324	0,42
XS2364200514 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 2.88 2042-04-13	EUR	473	0,48	487	0,63
XS2585964476 - RFIIA CASSA CENTRALE B 5.89 2027-02-16	EUR	623	0,64	601	0,78
XS1566184385 - RFIIA INTL FINANCE COR 0.00 2029-02-15	TRY	281	0,29	300	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.139	15,49	11.753	15,27
DE000BU0E022 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2024-02-21	EUR	1.756	1,79	1.753	2,28
DE000BU0E055 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2024-05-15	EUR	1.972	2,01		
US912810SM18 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.25 2050-02-15	USD	2.131	2,18	2.262	2,94
IT0005482994 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.10 2033-05-15	EUR	2.962	3,03	958	1,25
DE000BU0E048 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2024-04-17	EUR	388	0,40	387	0,50
FR0127921171 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2023-10-18	EUR			986	1,28
FR0127921304 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2024-03-06	EUR	3.958	4,04		
DE0001030864 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2023-07-19	EUR			1.989	2,59
FR0127921106 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2023-07-19	EUR			996	1,30
IT0005547812 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 2.40 2039-05-15	EUR	1.062	1,09		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.229	14,54	9.331	12,14
FR0013232444 - RFIIA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23	EUR			321	0,42
BE0002850312 - RFIIA SILFIN NV 2.88 2027-04-11	EUR	549	0,56	537	0,70
DE000HCB08S6 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	504	0,51	499	0,65
XS2310118976 - RFIIA CAIXABANK S.A. 1.25 2031-03-18	EUR	466	0,48	437	0,57
XS2183818637 - RFIIA STANDARD CHATERE 2.50 2030-09-09	EUR	387	0,40	372	0,48
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP P 2.62 2080-08-27	EUR	285	0,29	271	0,35
XS2363989273 - RFIIA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	1.394	1,42	1.322	1,72
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR			372	0,48
US458140CJ73 - RFIIA INTEL CORP 5.70 2053-02-10	USD	982	1,00	932	1,21
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR			784	1,02
DE000A2G87D4 - RFIIA DEUSTSCHE POST AJ 0.05 2025-06-30	EUR	975	1,00		
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	394	0,40	375	0,49
FR00140005C6 - RFIIA EUTELSAT COMUNIC 1.50 2028-10-13	EUR	573	0,59	577	0,75
XS2536431617 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 4.75 2032-09-21	EUR	843	0,86		
US822582BY77 - RFIIA SHELL INTERNATIO 3.75 2046-09-12	USD	682	0,70		
XS2694874533 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 4.75 2031-09-25	EUR	1.067	1,09		
XS2441574089 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08	EUR	354	0,36	342	0,44
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	269	0,27	250	0,33
XS2561647368 - RFIIA LIBERTY MUTUAL F 4.62 2030-12-02	EUR	523	0,53	485	0,63
DE000A2SBD77 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.25 2039-12-19	EUR	460	0,47	421	0,55
XS2463988795 - RFIIA EQT AB 2.375 06 2.38 2028-04-06	EUR	750	0,77	350	0,46
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	392	0,40	375	0,49
XS2089229806 - RFIIA MERLIN PROPRTIE 1.88 2034-12-04	EUR	697	0,71	614	0,80
DE000DL19VB0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19	EUR	507	0,52	477	0,62
USU19328AB62 - RFIIA COINBASE GLOBAL 3.62 2031-10-01	USD	1.037	1,06	536	0,70
XS2485132760 - RFIIA BLACKSTONE HOLD 3.50 2034-06-01	EUR	482	0,49	432	0,56
XS2488809612 - RFIIA NOKIA OYJ 4.38 2031-08-21	EUR	906	0,93		
DE000A3K81W7 - RFIIA SIEMENS ENERGY F 5.62 2025-09-14	EUR			815	1,06
FR001400DV38 - RFIIA UBISOFT ENTERTAI 2.38 2028-11-15	EUR	291	0,30	301	0,39
FR0013524865 - RFIIA ELO SACA 3.25 2027-07-23	EUR	580	0,59	560	0,73
US716973AH54 - RFIIA PFIZER INC 5.34 2063-05-19	USD	918	0,94	914	1,19
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	673	0,69	647	0,84
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	673	0,69	630	0,82
XS2332245377 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.10 2028-06-29	EUR	330	0,34	312	0,41
XS2343113101 - RFIIA INTERNATIONAL CO 1.12 2028-05-18	EUR	756	0,77	738	0,96
XS2352739184 - RFIIA VALLOUREC 8.50 2026-06-30	EUR	504	0,51	500	0,65
XS2537060746 - RFIIA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	414	0,42	409	0,53
US055291AC24 - RFIIA BBVA GLOBAL FINA 7.00 2025-12-01	USD	193	0,20	190	0,25
XS2560422581 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 5.26 2034-01-29	EUR			500	0,65
XS1877860533 - RFIIA COOPERATIVE RAB 4.62 2025-12-29	EUR	386	0,39	364	0,47
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	883	0,90	817	1,06
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	599	0,61	590	0,77
XS1725580465 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.50 2025-03-12	EUR	388	0,40	373	0,49
US30303M8Q83 - RFIIA FACEBOOK INC 5.60 2053-05-15	USD	985	1,01	942	1,23
XS2356306642 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 0.00 2025-06-22	EUR	548	0,56	540	0,70
XS2388378981 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR	899	0,92	793	1,03
DE000DL19U23 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.62 2027-01-20	EUR	367	0,38	350	0,46
XS2343873597 - RFIIA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	931	0,95	736	0,96
XS1640903701 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.75 2029-07-04	EUR	362	0,37	339	0,44
XS2576250448 - RFIIA MERRILL LYNCH 0.00 2026-01-30	EUR	310	0,32	291	0,38
US05971KAG40 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.75 2030-12-03	USD	302	0,31	288	0,37
XS2389353264 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2032-03-23	EUR			219	0,29
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	290	0,30	277	0,36
XS2441244535 - RFIIA NOVO NORDISK A/S 0.75 2025-03-31	EUR	948	0,97		
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	521	0,53	509	0,66
XS2056730679 - RFIIA INFINEON TECHNOL 3.62 2028-04-01	EUR	480	0,49		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	742	0,76	690	0,90
XS2294704007 - RFIJA PRYSMIAN SPA 0.00 2026-02-02	EUR	559	0,57	325	0,42
PTFIDBOM0009 - RFIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	358	0,37	348	0,45
PTBCPEOM0069 - RFIJA BANCO COMERCIAL 1.75 2028-04-07	EUR	842	0,86	765	1,00
XS2055190172 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	468	0,48	458	0,60
XS2010032881 - RFIJA NASDAQ INC 0.88 2030-02-13	EUR			317	0,41
XS2148623106 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 3.50 2026-04-01	EUR	598	0,61	587	0,76
DE000A30VT97 - RFIJA DEUTSCHE BANK 10.00 2028-04-30	EUR	219	0,22	199	0,26
US01609WBA99 - RFIJA ALIBABA GROUP HO 3.25 2061-02-09	USD	572	0,58	340	0,44
XS1941841311 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR			486	0,63
XS2306601746 - RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	272	0,28	256	0,33
XS2117485677 - RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR			321	0,42
ES0840609020 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.88 2027-10-09	EUR	582	0,59	538	0,70
XS2196324011 - RFIJA EXXON MOBIL CORP 1.41 2039-06-26	EUR			334	0,43
US88032XBB91 - RFIJA TENCENT HOLDINGS 3.68 2041-04-22	USD	710	0,73		
XS2579606927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	607	0,62	588	0,77
XS2708134023 - RFIJA VAR ENERGI ASA 7.86 2029-02-15	EUR	1.067	1,09		
DE000A3MP4W5 - RFIJA VONOVIA SE 1.62 2051-09-01	EUR			778	1,01
FR0013452893 - RFIJA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14	EUR	396	0,40	377	0,49
PTBCPBOM0062 - RFIJA BANCO COMERCIAL 8.50 2025-10-25	EUR			517	0,67
XS2257580857 - RFIJA CELLNEX TELECOM 0.75 2031-11-20	EUR	412	0,42		
XS2661068234 - RFIJA FOMENTO DE CONST 5.25 2029-10-30	EUR	968	0,99		
XS2720095624 - RFIJA TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27	EUR	829	0,85		
XS2580296403 - RFIJA ASIAN DEVELOPMEN 0.00 2043-02-01	ZAR	674	0,69		
XS2676413235 - RFIJA CESKA SPORITELNA 5.74 2028-03-08	EUR	724	0,74		
XS2186001314 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.25 2028-12-11	EUR	684	0,70		
DE000A30WF84 - RFIJA DEUT PFANDBRIEF 5.00 2027-02-05	EUR			507	0,66
XS2528155893 - RFIJA BANCO SABADELL 5.38 2026-09-08	EUR	306	0,31	299	0,39
XS2386220698 - RFIJA ELI LILLY 1.38 2061-09-14	EUR			265	0,34
XS2032657608 - RFIJA CREDIT ANDORRA SJ 7.00 2029-07-19	EUR	378	0,39		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.979	43,92	34.320	44,65
XS1974787480 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR			194	0,25
XS1799938995 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	397	0,40	387	0,50
PTBCPBOM0062 - RFIJA BANCO COMERCIAL 8.50 2025-10-25	EUR	516	0,53		
XS2243052490 - RFIJA DEVELOPMENT BANK 0.01 2024-10-15	EUR	484	0,49		
XS1943474483 - RFIJA CORP ANDINA DE F 0.62 2024-01-30	EUR	977	1,00	976	1,27
CH0244100266 - RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD	929	0,95	925	1,20
GB0047524268 - RFIJA ROTHSCHILD 5.50 2049-09-29	USD			176	0,23
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	698	0,71	692	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.001	4,08	3.350	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.348	78,03	58.754	76,41
PTNOBLOM0001 - RFIJA NOVO BANCO 9.88 2033-12-01	EUR	222	0,23	205	0,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		222	0,23	205	0,27
TOTAL RENTA FIJA		76.570	78,26	58.959	76,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		76.570	78,26	58.959	76,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		91.988	94,04	70.973	92,31

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