

Miralta Narval Europa, F.I. Clase A

MiraltaBank
Advanced Banking

ACUMULACIÓN DEL CAPITAL

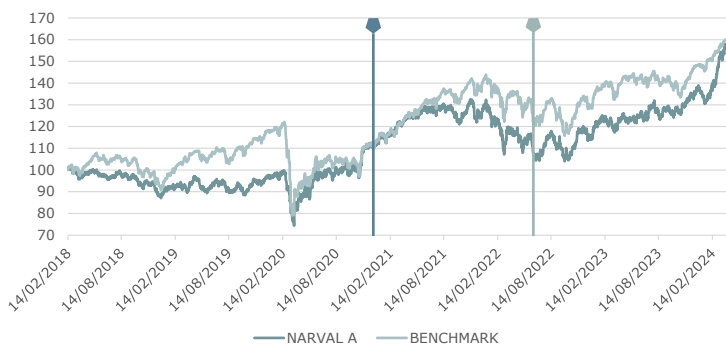
Nivel de riesgo 4/7 (Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo)

Miralta Narval, F.I. es un fondo de renta variable europea. El propósito del fondo es procurar la apreciación del capital de sus inversores a largo plazo. Para ello se trata de participar de las subidas de las bolsas y intentando evitar sus peores caídas. La cartera persigue mantener un equilibrio entre inversiones robustas, que protegen al fondo en los periodos de crisis, e inversiones con potencial de revalorización, que permiten la acumulación del capital en el largo plazo.

Comentario de los gestores

La estabilidad en las curvas de tipos y sobre todo en el corto plazo durante el mes de marzo ha permitido a los mercados de renta variable continuar con la tónica iniciada en febrero. Esto ha llevado al fondo a revalorizarse entorno al +9% en el mes, dejando la rentabilidad alrededor del +14% en lo que va de año, dependiendo de la clase (+7% sobre el índice de referencia). Las estrategias que más rentabilidad han aportado durante el mes han sido: defensa, energía, banca, oro y cryptos. Dado el elevado apalancamiento que está experimentando el mercado de criptodivisas, y las elevadas valoraciones en el corto plazo de Microstrategy y de Coinbase, hemos tomado beneficios parciales, y añadido algo de exposición a Galaxy Digital, que cotiza a unos múltiplos muy inferiores. Durante el mes también hemos añadido cierta exposición al sector eléctrico mediante Fortum y Enagas, debido a sus atractivas valoraciones. Estos movimientos nos han permitido reducir la beta de la cartera, de cara a una posible corrección.

Evolución Narval vs MSCI Europe*



Rentabilidades

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

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018		0,40%	-3,79%	2,72%	-1,90%	-1,64%	2,59%	-0,87%	-1,09%	-3,16%	0,63%	-5,32%	-11,27%
2019	2,91%	1,25%	-2,11%	5,09%	-6,07%	5,43%	-1,13%	-2,99%	0,82%	1,41%	1,72%	2,12%	8,12%
2020	-0,32%	-5,00%	-6,19%	6,62%	4,83%	0,06%	-1,37%	3,92%	-0,67%	-1,82%	13,77%	1,89%	16,73%
2021	0,36%	2,95%	5,10%	1,59%	2,02%	0,36%	0,87%	0,12%	-4,40%	3,34%	-3,07%	5,22%	12,70%
2022	-5,00%	-4,20%	-0,26%	-1,78%	0,16%	-8,88%	9,32%	-3,35%	-5,22%	4,95%	7,55%	-3,54%	-11,29%
2023	6,79%	-0,51%	1,17%	0,06%	-1,07%	2,94%	4,60%	-2,72%	-0,84%	-0,37%	5,58%	3,01%	19,75%
2024	-2,48%	7,92%	8,74%										14,44%

*HISTÓRICO clase A FONDO - Datos a cierre de 31/03/2024. Fuente: Miraltabank.

Desde 23/12/2022: Cambio de comisiones de gestión de la clase A (1,20%/9% éxito) y cambio en índice de referencia a MSCI Europe.

Desde 02/11/2020: datos de Clase A VIGENTE HASTA 23/12/22 con comisión de gestión de 1,60%, e índice de referencia Stoxx600 TR.

Anterior a 02/11/2020: datos de Clase A vigente hasta 02/11/20 con comisión de gestión de 1,10%, e índice de referencia Stoxx600 TR.

Categoría	Renta variable europea
Fecha de los datos	31/03/2024
Datos clave	
Rentabilidad 1M	8,74%
Rentabilidad YTD	14,44%
Volatilidad anualizada	10,66%
Datos actuales	
Patrimonio fondo	8,7M
Divisa	EUR
Valor liquidativo	157,1576716
Gastos	
Comisión de gestión	1,2%
Comisión de éxito	9%
Custodia	0,10/0,075%
Comisión de gestión/ reembolso	0%
Detalles de la clase/fondo	
ISIN	ES0173367048
N. Registro CNMV	5200
Fecha de lanzamiento	13/07/2017 *Fondo 22/11/2020 *Clase A
Liquidez	Diaria
Tipo de participaciones	Acumulación
Mínimo invertible	100€
Tipo inversor	Todos
Depositario	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG (EY)

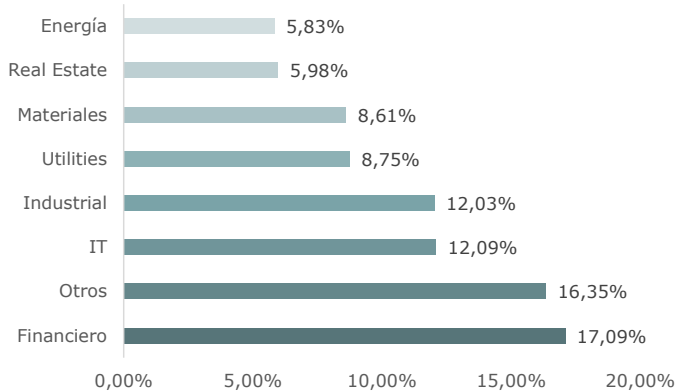
Entidad gestora

Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U.

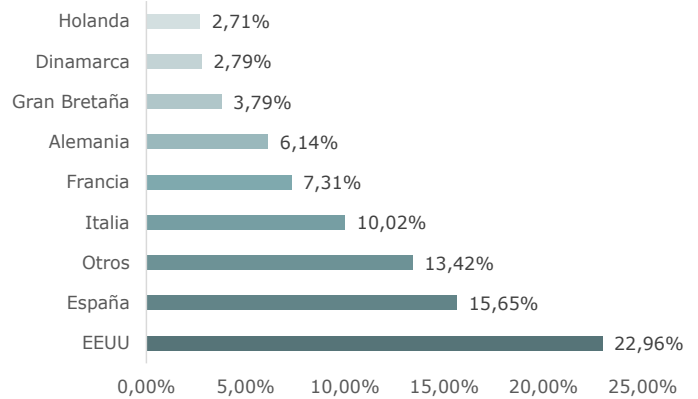
Plaza Manuel Gomez Moreno, 2
Edificio Alfredo Mahou
28020 Madrid
T +34 91 088 80 90
www.miraltabank.com

Construcción de la cartera

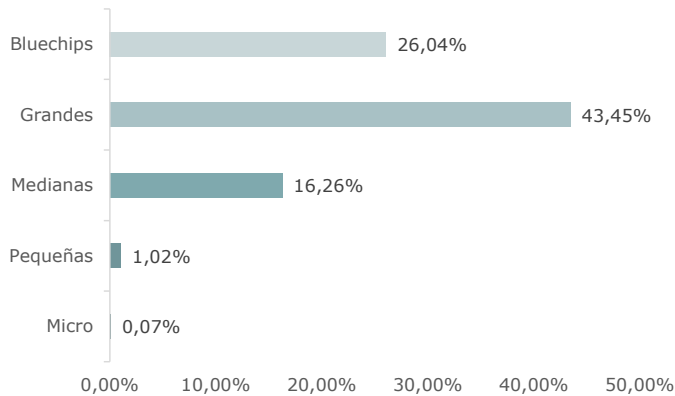
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Compañía	% en cartera
E-MINI RUSS 2000 JUN24	11,19%
MICROSTRATEGY	4,92%
XTRACKER PHYSICAL GOLD ETC EUR HDG	4,73%
COINBASE GLOBAL INC	4,73%
VONOVIA SE	3,97%
VANECK GOLD MINERS ETF	3,45%
LYXOR EURSTX600 BANKS	3,40%
BANCO SANTANDER SA	3,15%

Datos a cierre de 31/03/2024. Fuente: Miraltabank.

Información relativa a sostenibilidad

Se trata de un fondo de inversión que promueve las características medioambientales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento. La información específica de la integración de los riesgos de sostenibilidad figura en el folleto así como la no aplicación de incidencias adversas en materia de sostenibilidad.

MiraltaBank
Advanced Banking

Signatory of:



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

T +34 91 088 80 90
www.miraltabank.com

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

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

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

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