

Informe **de** Auditoría **de** Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de Miralta Asset Management, S.G.1.1.C., S.A., Sociedad Gestora de
MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN, (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo, a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditor(a) de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 4), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3 de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria comprobando la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.



EY

Building a better
working world

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 50530)

Paloma Muñoz Góngora
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 24207)

25 de abril de 2024

Miralta Sequoia, Fondo de Inversión

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Euros)

ACTIVO	Notas	31-12-2023	31-12-2022 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	Notas	31-12-2023	31-12-2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		97.905.986,62	58.035.927,05
Inmovilizado intangible				Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	6	97.905.986,62	58.035.927,05
Inmovilizado material				Participes		90.128.986,12	60.417.130,44
Bienes inmuebles de uso propio				Resultado del ejercicio		7.777.000,50	(2.381.203,39)
Activos por impuesto diferido							
ACTIVO CORRIENTE		98.163.220,51	58.112.784,61				
Deudores	4	652.933,15	669.320,41				
Cartera de inversiones financieras		93.528.241,32	50.833.640,32				
Cartera interior	Anexo I	15.417.873,22	9.041.735,35				
Valores representativos de deuda		15.417.873,22	9.041.735,35				
Instrumentos de patrimonio		-	-				
Depósitos en EECC		-	-				
Derivados		-	-				
Otros		-	-				
Cartera exterior		76.638.549,85	41.130.110,53				
Valores representativos de deuda	Anexo I	76.570.323,15	41.005.976,40				
Instrumentos de patrimonio		-	-				
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-				
Depósitos en EECC		-	-				
Derivados		68.226,70	124.134,13				
Otros		-	-				
Intereses de la cartera de inversión		1.471.818,25	661.794,44				
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-				
Periodificaciones		0,28	-				
Tesorería	5	3.982.045,76	6.609.823,88				
TOTAL ACTIVO		98.163.220,51	58.112.784,61	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		98.163.220,51	58.112.784,61
CUENTAS DE ORDEN							
CUENTAS DE COMPROMISO	4	22.866.656,38	19.882.564,54				
Compromisos por operaciones largas de derivados		18.612.870,13	6.255.605,65				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		4.253.786,25	13.626.958,89				
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2.381.203,39	-				
Pérdidas fiscales a compensar		2.381.203,39	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4	25.247.859,77	19.882.564,54				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Euros)

	2023	2022 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(586.370,08)	(272.215,63)
Comisión de gestión	(503.153,67)	(216.403,37)
Comisión depositario	(63.265,06)	(47.383,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19.951,35)	(8.429,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(586.370,08)	(272.215,63)
Ingresos financieros	3.153.746,55	1.215.046,79
Gastos financieros	(134.709,09)	(204.818,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.756.250,50	(4.113.449,09)
Por operaciones de la cartera interior	584.869,50	(392.878,90)
Por operaciones de la cartera exterior	3.171.381,00	(3.720.570,19)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10.874,31)	37.837,13
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.653.046,97	956.396,00
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	84.082,55	91.779,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	918.318,29	620.271,18
Resultados por operaciones con derivados	650.116,80	244.147,05
Otros	529,33	198,16
RESULTADO FINANCIERO	8.417.460,62	(2.108.987,76)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.831.090,54	(2.381.203,39)
Impuesto sobre beneficios	(54.090,04)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.777.000,50	(2.381.203,39)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Euros	
	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7.777.000,50	(2.381.203,39)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7.777.000,50	(2.381.203,39)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Euros		
	Partícipes	Resultado del ejercicio	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	44.817.635,24	593.682,92	45.411.318,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2022 (*)	44.817.635,24	593.682,92	45.411.318,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(2.381.203,39)	(2.381.203,39)
Aplicación del resultado del ejercicio	593.682,92	(593.682,92)	-
Operaciones con partícipes			
Suscripciones	33.972.738,07	-	33.972.738,07
Reembolsos	(18.966.925,79)	-	(18.966.925,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	60.417.130,44	(2.381.203,39)	58.035.927,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2023	60.417.130,44	(2.381.203,39)	58.035.927,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	7.777.000,50	7.777.000,50
Aplicación del resultado del ejercicio	(2.381.203,39)	2.381.203,39	-
Operaciones con partícipes			
Suscripciones	41.772.762,55	-	41.772.762,55
Reembolsos	(9.679.703,48)	-	(9.679.703,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	90.128.986,12	7.777.000,50	97.905.986,62

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

1. Reseña del Fondo

Miralta Sequoia, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) (anteriormente denominado Rentamarkets Sequoia, Fondo de Inversión, con fecha 27 de mayo de 2022 el Fondo cambio su denominación a la actual), se constituyó el 13 de julio de 2017. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sus sucesivas modificaciones por el que se reglamenta dicha ley y en la restante normativa aplicable.

El Fondo figura inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 5.209, en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

El objeto del Fondo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Las características de las clases que constituyen el Fondo a 31 de diciembre de 2023, se especifican a continuación:

Clase	Fecha	Inversión mínima	Colectivo
Clase A	26/10/2017	Una participación	
Clase C	26/10/2017	Una participación	Clientes con contratos de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente con comisión explícita con entidades financieras.
Clase E	26/10/2017	1.000,00 €	Sociedades e IIC del grupo, empleados de la SGIC y de las sociedades del grupo, así como sus cónyuges y familiares hasta 3 ^{er} grado
Clase G	12/01/2018	250.000,00 €	Clientes que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con el Grupo Miralta.
Clase F	13/12/2018	Una participación	Clientes con contratos de gestión discrecional de carteras o asesoramiento con comisión explícita con el grupo Miralta.
Clase B	30/10/2020	1.000.000 €	-
Clase Z	30/10/2020	Una participación	Sociedades e IIC del grupo, empleados de la SGIC y de las sociedades del grupo, así como sus cónyuges y familiares hasta 2 ^{er} grado

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Además de criterios financieros, el Fondo aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable, fijados 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.

Según se indica en la Nota 7, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Miralta Asset Management S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal), entidad perteneciente al Grupo Miralta Finance Bank.

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de CACEIS Bank Spain, S.A.U. (Grupo Santander), entidad depositaria del Fondo (véase Nota 4).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las instituciones de inversión colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su sociedad gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada sociedad gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la sociedad gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de su sociedad gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase Nota 4), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2023.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuándo éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada en el Folleto. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que el Fondo tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por el Fondo.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 - Inversiones morosas, dudosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que el Fondo tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”, y los activos clasificados en el epígrafe “Tesorería”, se valoran inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra –, el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará así la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos –, el activo financiero transferido no se dará de baja del balance y se continuará valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se darán de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja. El valor de los activos prestados o cedidos en garantía se reconocerán, en su caso, en los epígrafes “Valores recibidos en garantía por la IIC” o “Valores aportados como garantía por la IIC”, respectivamente, en cuentas de orden del balance.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe “Deudores” del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión (operaciones simultáneas), se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros– Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants y otros derivados

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

v. Garantías aportadas al Fondo

Cuando existen valores aportados en garantía al Fondo distintos de efectivo, el valor razonable de estos se registra en el epígrafe “Valores recibidos en garantía por la IIC” de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe “Tesorería” del balance.

e) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión” del balance.

f) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes” del balance.

Las participaciones del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud. Dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes” del balance.

El resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes” del balance. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en el epígrafe “Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Resultados de ejercicios anteriores” se recogen los resultados (positivos o negativos) que se encontraban pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2008 y que se habían generado en ejercicios anteriores al ejercicio terminado en dicha fecha.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor del Fondo como consecuencia de la aplicación a los inversores, en su caso, de comisiones de suscripción y reembolso se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones retrocedidas a la IIC” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” y “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”, según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo (véanse apartados 3.b.i, 3.b.ii y 3.i).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

h) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.g.iii).

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

j) Operaciones vinculadas

La sociedad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012 y sus posteriores modificaciones. Para ello, la sociedad gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la sociedad gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente la sociedad gestora deberá disponer de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la sociedad gestora del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la sociedad gestora.

4. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas o en litigio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda en euros, es el siguiente:

Vencimiento	2023	2022
Inferior a 1 año	13.516.152,92	3.294.071,96
Comprendido entre 1 y 2 años	16.672.435,81	2.691.738,10
Comprendido entre 2 y 3 años	6.086.520,39	5.513.822,11
Comprendido entre 3 y 4 años	9.770.780,45	7.626.090,26
Comprendido entre 4 y 5 años	3.952.654,69	3.372.098,25
Superior a 5 años	41.989.652,09	27.549.891,07
	91.988.196,35	50.047.711,75

**MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

Euros	2023	2022
Compromisos por operaciones largas de derivados		
Futuros comprados	18.612.870,13	6.225.605,65
Compra de opciones "call"	-	-
	18.612.870,13	6.225.605,65
Compromisos por operaciones cortas de derivados		
Futuros y operaciones a plazo de venta	4.253.786,25	13.626.958,89
Compra de opciones "put"	-	-
	4.253.786,25	13.626.958,89
Total	22.866.656,38	19.882.564,54

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad del importe que el Fondo tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en divisa.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2023 se recogen 611.288,41 euros (667.481,47 euros al 31 de diciembre de 2022) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Los valores y activos que integran la cartera del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en CACEIS Bank Spain, S.A.U. o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7). Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Gestión del riesgo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el Folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que el Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que 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, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
 - Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
 - Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.
- Coeficiente de liquidez:

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros:

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Riesgo de liquidez

En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes. La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

Riesgo de sostenibilidad

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2023, la composición del saldo de este epígrafe del balance es la siguiente:

Euros	2023	2022
Cuentas en el depositario:		
CACEIS Bank Spain, S.A.U. (cuentas en euros)	1.972.408,26	5.794.816,21
CACEIS Bank Spain, S.A.U. (cuentas en divisa)	957.378,20	85.845,80
	2.929.786,46	5.880.662,01
Otras cuentas de tesorería:		
Otras cuentas de tesorería en euros	316.156,83	283.322,99
Otras cuentas de tesorería en divisa	736.102,47	445.838,88
	1.052.259,30	729.161,87
	3.982.045,76	6.609.823,88

Los saldos de las principales cuentas corrientes del Fondo son remunerados según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo en ningún caso el importe de los intereses devengados significativo para las presentes cuentas anuales.

6. Partícipes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el patrimonio del Fondo asciende a 97.905.986,62 euros y 58.035.927,05 euros, respectivamente, estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:

	Euros			
	31-12-2023			
	Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio	Valor liquidativo de la participación	Nº Participaciones	Nº Partícipes
Clase A	30.202.580,43	52.525,63	273.703,11	476
Clase B	1.492.859,97	117,51	12.704,11	1
Clase C	28.260.620,28	20.953,01	249.520,94	185
Clase E	1.046.834,98	3.899,17	8.859,72	33
Clase G	22.882.069,64	709,21	193.585,00	6
Clase F	13.625.666,92	24.779,69	118.222,56	215
Clase Z	395.290,01	1.055,37	3.370,96	9

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

	Euros			
	31-12-2022			
	Patrimonio atribuido a participes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio	Valor liquidativo de la participación	Nº Participaciones	Nº Partícipes
Clase A	11.225.936,83	100,93	111.223,88	213
Clase C	13.179.577,01	102,98	127.985,22	56
Clase E	944.823,39	106,63	8.661,01	34
Clase G	22.509.866,21	106,67	211.027,29	3
Clase F	9.722.404,03	104,53	93.010,98	246
Clase Z	453.319,51	106,09	4.273,13	8

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Siemprelara S.L. mantenía una participación significativa del 16,36% y 35,22% del patrimonio del Fondo, respectivamente.

7. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a su sociedad gestora. Por este servicio, el Fondo ha devengado una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario del Fondo y que se satisface trimestralmente.

A continuación, se detallan los porcentajes de comisiones de gestión en función de las clases:

Clases	Tasa anual	
	Patrimonio	Resultado
Clase A	1,05%	7%
Clase B	0,90%	-
Clase C	0,75%	-
Clase E	0,00%	-
Clase G	0,00%	-
Clase F	0,50%	-
Clase Z	0,25%	-

Adicionalmente, la clase A del Fondo paga una comisión del 7,00% que se liquida anualmente calculada en función de la evolución de su valor liquidativo. La sociedad gestora imputa al Fondo esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el Fondo sólo vincula a su sociedad gestora durante períodos de al menos tres años, tomando como fecha de referencia el 31 de diciembre de 2020.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

La entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1) ha percibido durante los ejercicios 2023 y 2022 una comisión anual por tramos, calculada sobre el patrimonio diario que se satisface mensualmente.

Tramos	Tasa Anual
Inferior o igual a 15.000 miles de euros	0,10%
Superior a 15.000 e inferior o igual a 30.000 miles de euros	0,085%
Superior a 30.000 miles de euros	0,075%

El porcentaje directa o indirectamente aplicado en concepto de comisión de gestión y depósito sobre la parte de cartera invertida, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo Miralta Finance Bank, no supera los límites máximos legales establecidos. Adicionalmente, el nivel máximo de comisiones de gestión y depósito que soporta, sobre la parte de cartera invertida, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Miralta Finance Bank, no supera los límites establecidos a tal efecto en su Folleto.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

El Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones (véase Nota 1), desarrolla en su Título V las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. Con fecha 13 de octubre de 2016 entró en vigor la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Esta circular completa la regulación de los depositarios de instituciones de inversión colectiva desarrollando el alcance de las funciones y responsabilidades que tienen encomendadas, así como las especificidades y excepciones en el desempeño de dichas funciones. Las principales funciones son:

1. Garantizar que los flujos de tesorería del Fondo estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos del Fondo se hace sin su consentimiento y autorización.
3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre del Fondo.
5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquel.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el Folleto del Fondo.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las participaciones del Fondo.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la sociedad gestora debe remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.
10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio del Fondo, bien directamente o a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.
12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las participaciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.
13. Las suscripciones y reembolsos de conformidad con el artículo 133 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio.

Incluido en el epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge, en su caso, el importe que no ha sido considerado recuperable de las retenciones fiscales sobre rendimientos con origen en títulos extranjeros.

Incluido en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 31 de diciembre de 2022 se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo, por un importe de 7 miles de euros y 5 miles de euros a la sociedad de auditoría Ernst & Young, S.L.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la sociedad gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

MIRALTA SEQUOIA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

8. Situación fiscal

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2017 y siguientes.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h).

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

Los Administradores de la sociedad gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

9. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.

MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I:

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	2023
EUR	US05971KAG40	BANCO SANTANDER SA 2,7149 03/12/2030 USD	302.113,48
EUR	XS2185997884	REPSOL INTL FINAN 3,75 PERPETUAL	400.833,37
EUR	ES0345671046	HIPO HIPO - 10 B MTGE 24/10/2039	654.080,00
EUR	XS2585553097	BANKINTER SA 7,375 PERPETUAL	410.143,50
EUR	XS2343873597	AEDAS HOMES OPCO 4,00 15/08/2026	952.910,00
EUR	ES0000012C12	SPAIN I/L BOND 0,7 30/11/2033	2.354.697,32
EUR	ES0377955036	TDA 9 B MTGE 28/04/2050	1.232.273,16
EUR	XS2528155893	BANCO SABADELL SA 5,375 08/09/2026	311.157,54
EUR	ES0265936023	ABANCA 0,5 08/09/2027 EUR	549.376,43
EUR	XS2363989273	LAR ESPAÑA REAL ESTATE 1,75 22/07/2026	1.454.115,69
EUR	ES0312887013	BCJAF 8 B FRN 3M 25/10/37 (EUR) MTGE	686.133,43
EUR	XS2388378981	BANCO SANTANDER 3,625 PERPETUAL	900.247,05
EUR	ES0844251019	IBERCAJA BANCO SA 9,125 PERPETUAL	634.970,07
EUR	ES0377955044	TDA 9 C MTGE 28/04/2050	432.044,00
EUR	ES0312343025	AYTGH VII B MTGE VTO 15/09/2038	380.847,10
EUR	ES0840609038	CAIXABANK 3,625 PERPETUAL EUR	310.653,20
EUR	ES0505122368	PAGARÉ METROVACESA 14/06/2024	979.279,91
EUR	ES0865936027	ABANCA 10,625 14/07/28	224.642,11
EUR	ES0244251015	IBERCAJA BANCO SA 2,75 23/07/30	485.472,40
EUR	XS1207058733	REPSOL INTL FIN FRN 25/03/75 (EUR)	620.155,05
EUR	ES0265936015	ABANCA 4,625 07/04/30 EUR	714.443,64
EUR	XS2089229806	MERLIN PROPERTIES SOC 1,875 04/12/34	715.601,88
EUR	XS2186001314	REPSOL INTL FIN FRN12 PERPETUAL (EUR)	685.419,54
EUR	ES0505122350	PAGARÉ METROVACESA 16/05/2024	983.060,93
EUR	XS2661068234	FCC SER, MEDIO AMBIENTE 5,25 30/29	975.369,10
EUR	ES0366367037	RHIPO 8 B MTGE 19/01/2044	102.134,44
EUR	XS2356306642	CRITERIA CAIXA SA CONVERTBLE 0,00 06/25	569.532,00
EUR	ES0377966025	TDAC 8 C MTGE 26/02/49 (EUR)	420.073,48
EUR	XS2310118976	CAIXABANK SA PERPT,FRN 1,25 18/06/2031	469.304,04
EUR	XS2257580857	CELLNEX TELECOM 0,75 11/20/2031	417.620,08
EUR	XS2343113101	INTL CONSOLIDATED AIR 1,125 18/05/2028	803.098,13
EUR	ES0365936048	ABANCA 5,50 18/05/2026 EUR	525.261,01
EUR	XS2383811424	BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75 03/09/28	897.300,82
EUR	ES0312887039	BCJAF 8 D MTGE 25/10/2037	96.061,95
EUR	XS2535283548	BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 22/09/2026	531.773,96
EUR	ES0374274043	RHIPO 9 C MTGE EUR 17/02/2050	79.229,25
EUR	ES0840609020	CAIXABANK SA PERPT,FRN3 5,875 09/10/27	590.298,41
EUR	XS2055190172	BANCO SABADELL 1,125 27/03/2025	488.617,91
EUR	ES0000012H58	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,45 31/10/71	354.337,67
EUR	ES0213679030	BANKINTER 6,00 18/12/28 EUR	266.339,38
EUR	ES0312252028	AYTH M5 C FRN 3M 10/06/44 (EUR)	478.905,56
EUR	ES0344251014	IBERCAJA BANCO SA 5,625 07/06/2027 EUR	532.006,76
EUR	ES0865936019	ABANCA 6,00 20/01/2026 PERPETUAL	384.891,65
EUR	ES0380907065	UNICAJA BANCO SA 7,25 15/11/2027	534.791,01
EUR	ES0305364012	BBVCA 2018-1 B MTGE 20/07/2031	480.900,00
EUR	XS1793250041	BANCO SANTANDER 4,75 PERPETUAL	743.588,75
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			28.116.106,16

Divisa	ISIN	Descripción	2023
TRY	XS1566184385	INTL FINANCE CORP 0,00 15/02/2029	313.058,88
TRY	XS2712548655	EBRD 0,0 11/10/2030	213.819,46
USD	US88032XBB91	TENCENT HOLDINGS 3,68 22/04/41	718.482,6
USD	US912810SM18	TSY INFL IX N/B 0,25 15/02/2050	2.133.802,05
USD	US91282CGK18	TSY INFL IX N/B 1,125 15/01/2033 USD	1.337.289,4
USD	US055291AC24	BBVA INT, FINANCE 7,00 01/12/25 (USD)	186.340,44
USD	US822582BY77	SHELL INTERNATIONAL FIN 3,75 07/12/2046	692.372,45
USD	US912810SN90	US TREASURY N/B 1,25 15/05/2050	221.152,4
USD	US30303M8Q83	META PLATFORMS INC 5,60 15/05/2053	991.299,9
USD	CH0244100266	UBS AG 5,125 15/05/24 (USD)	928.343,09
USD	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC 3,625 01/10/2031	1.065.171,45
USD	US458140CJ73	INTEL CORP 5,70 10/02/2053	1.001.770,24
USD	US01609WBA99	ALIBABA GROUP 3,25 09/02/2061 USD	585.157,47
USD	US912810TP30	TSY INFL IX N/B 1,5 02/15/2053	1.287.937,25
USD	US716973AH54	PFIZER 5,34 19/05/2063 USD	923.980,91
ZAR	XS2580296403	ASIAN DEVELOPMENT BNK 0 01/02/2043	697.043,46
ZAR	ZAG000077488	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 6,5 28/02/2041	620.983,16
BRC	US105756BN96	FED REPUBLIC BRAZIL 10,25 10/01/2028	495.889,87
BRC	XS2483844176	INTL BK RECON &DEVELOP 0 26/05/2037	1.309.932,51
EUR	DE000BU0E055	GERMAN TREASURY BILL 0,00 15/05/2024	1.973.780,0
EUR	DE000DL19VB0	DEUTSCHE BANK AG 5,625 19/05/2031	524.686,8
EUR	BE0002850312	SILFIN NV 2,875 11/04/2027 EUR	575.638,62
EUR	IT0005547812	BOUNI POLIENNALI DEL TES 2,4 05/15/2039	1.065.489,2
EUR	XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 3,375	403.441,54
EUR	DE000A30VT97	DEUTSCHE BANK AG 10,00 PERPETUAL	232.115,65
EUR	XS2161992198	REP, OF HUNGARY 1,125 28/04/2026	189.864,44
EUR	PTNOBLOM0001	NOVO BANCO SA 9,875 01/12/2033 EUR	223.404,85
EUR	FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF) 0,10 25/07/2031	1.166.935,18
EUR	XS2441244535	NOVO NORDISK FINANCE NL 0,75 31/03/25	956.034,34
EUR	FR00140005C6	EUTELSAT SA 1,50 13/10/2028 EUR	606.070,16
EUR	XS2193661324	BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 PERPETUAL	295.589,75
EUR	XS2585964476	CASSA CENTRALE BANCA 5,885 16/02/27	653.329,23
EUR	IT0005482994	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,10 15/05/2033	2.962.846,26
EUR	XS2056730679	INFINEON TECHNOLOGIES AG 3,625 PERP,	493.673,99
EUR	XS2225157424	VODAFONE GROUP PLC 2,625 27/08/80	288.074,92
EUR	XS2148623106	LLOYDS BANK GROUP 3,5 01/04/2026	614.096,31
EUR	XS2708134023	VAR ENERGI ASA 7,862 15/11/2083 EUR	1.076.998,27
EUR	PTFIDBOM0009	FIDELIDADE CIA SEGUROS 4,25 04/09/2031	363.300,87
EUR	XS2441574089	ERICB 1,125 08/02/2027	374.211,18
EUR	XS2694874533	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,75 09/25/2031	1.081.333,97
EUR	XS2290960520	TOTAL SE 1,625 PERPETUAL	273.665,1
EUR	XS2294704007	PRYSMIAN SPA 0,0 02/02/2026	553.280,0
EUR	FR001400DV38	UBISOFT ENTERTAINMENT 2,375 15/11/2028	294.703,49
EUR	IT0005438004	BUONI POLIENALI DEL TES 1,50 30/04/45	318.365,49
EUR	XS2676413235	CESKA SPORITELNA AS 5,737 03/08/2028	736.497,54
EUR	XS2150054026	BARCLAYS PLC 3,375 02/04/2025	715.862,48
EUR	FR0013524865	ELO SACA 3,25 23/07/2027	591.897,95
EUR	XS1725580465	NORDEA BANK 3,5 PERPETUAL	398.934,36
EUR	DE000A2G87D4	DHL GROUP AG 0,05 30/06/2025	979.822,97
EUR	XS2332245377	COOP, RABOBANK UA 3,1 PERPETUAL	330.579,76
EUR	DE000BU0E022	GERMAN TREASURY BILL 0,00 21/02/2024	1.791.198,0
EUR	XS2352739184	VALLOUREC SA 8,5 30/06/2026	512.109,92
EUR	XS2259191430	REP, OF HUNGARY 1,5 17/11/2050	236.149,31
EUR	FR0127921304	FRENCH DISCOUNT T BILL 0,0 03/06/2024	3.974.880,0
EUR	XS2243052490	DEVELOPEMENT BK OF JAPAN 0,01 15/10/24	486.205,52
EUR	XS2463988795	EQT AB 2,375 06/04/2028	770.988,48
EUR	XS1877860533	COOP, RABOBANK UA 4,625 PERPETUAL	386.437,09
EUR	XS2537060746	MTNA 4 7/8 09/26/26	418.174,75

Divisa	ISIN	Descripción	2023
EUR	XS2364200514	ROMANIA 2,875 13/04/2042	489.664,42
EUR	XS1385239006	REPUBLIC OF COLOMBIA 3,875 22/03/2026	509.879,15
EUR	XS2178857285	ROMANIA 2,75 26/02/2026	402.429,47
EUR	XS2306601746	EASYJET FINCO BV 1,875 03/03/2028	285.603,76
EUR	XS2720095624	TAPESTRY INC 5,375 11/27/2027	833.506,54
EUR	XS1640903701	HSBC HOLDINGS PLC 4,75 PERPETUAL	371.765,48
EUR	XS2579606927	RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 26/01/2027	633.051,86
EUR	XS2256949749	ABERTIS FINANCE BV 3,248 PERPETUAL	692.745,03
EUR	DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L 0,10 15/04/33 (EUR)	1.196.261,14
EUR	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 09/21/2032	853.710,34
EUR	XS2576250448	MERRILL LYNCH 0 30/01/2026 CONVERTIBLE	307.269,0
EUR	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG 4,00 05/12/2030	394.796,61
EUR	XS2488809612	NOKIA OYJ 4,375 21/08/31	921.013,82
EUR	XS2242929532	ENI SPA 2,625 PERPETUAL	690.588,55
EUR	XS2561647368	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 4,625 02/12/30	526.360,32
EUR	XS2183818637	STANDARD CHARTERED 2,5 09/09/2030	390.281,45
EUR	XS2010026214	REP, OF HUNGARY 4,25 16/06/2031	410.772,72
EUR	DE000BU0E048	GERMAN TREASURY BILL 0,00 17/04/2024	395.832,0
EUR	XS2689949399	ROMANIA 5,5 09/18/2028 (EUR)	522.729,21
EUR	DE000HCB0BS6	HAMBURG COMMERCIAL BNK 4,875 17/03/25	520.991,93
EUR	XS1943474483	CORP ANDINA DE FOMENTO 0,625 30/01/24 EU	1.003.096,3
EUR	FR0013452893	TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/2026 EUR	388.183,12
EUR	XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT 6,75 20/06/2028	145.248,0
EUR	PTBCPBOM0062	BANCO COMERC PORTUGUES 8,5 25/10/2025	523.610,05
EUR	PTBCPEOM0069	BANCO COMERC PORTUGUES 1,75 07/04/2028	853.690,93
EUR	DE000A2SBDF7	JAB HOLDINGS BV 2,25 19/12/2039	468.994,62
EUR	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG 1,625 20/01/27	382.251,84
EUR	XS2485132760	BLACKSTONE HOLDINGS 3,5 01/06/2034 EUR	496.024,43
EUR	XS2032657608	CREDIT ANDORRA SA 7,00 19/07/2029	390.858,95
GBP	GB00BK5CVX03	UK TSY 0,625 07/06/2025 (GBP)	1.099.564,11
INR	XS2608242108	INTER-AMERICAN DEVEL BK 7,0 04/17/2033	869.549,12
MXP	XS2539608336	INTL BK RECON &DEVELOP 0,00 30/09/2052	1.185.373,2
MXP	XS2471908645	INTL FINANCE CORP 0,00 26/04/2052	573.716,25
TOTAL EXTERIOR			65.343.908,46

MIRALTA SEQUOIA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II:

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	2022
EUR	ES0000012C12	SPAIN I/L BOND 0.7 30/11/2033	886.142,47
EUR	ES0505517096	PAGARES EIDF 16/01/2023	498.967,14
EUR	ES0380907065	UNICAJA BANCO SA 7.25 15/11/2027	99.919,14
EUR	ES0840609038	CAIXABANK 3.625 PERPETUAL EUR	281.711,72
EUR	ES0865936019	ABANCA 6.00 20/01/2026 PERPETUAL	350.734,78
EUR	ES0265936015	ABANCA 4.625 07/04/30 EUR	374.185,31
EUR	ES0244251015	IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	437.457,12
EUR	ES0265936023	ABANCA 0.5 08/09/2027 EUR	503.667,78
EUR	ES0213679JR9	BANKINTER SA 0.625 06/10/2027	666.243,29
EUR	ES0345784047	HIPO HIPO-8 D MTGE 15/03/2038	257.101,63
EUR	ES0377955044	TDA 9 C MTGE 28/04/2050	332.734,14
EUR	ES0312252028	AYTH M5 C FRN 3M 10/06/44 (EUR)	464.312,82
EUR	ES0345671046	HIPO - 10 B MTGE 24/10/20239	468.100,00
EUR	ES0377966025	TDAC 8 C MTGE 26/02/49 (EUR)	477.958,99
EUR	ES0305364012	BBVCA 2018-1 B MTGE 20/07/2031	481.134,72
EUR	ES0312343025	AYTGH VII B MTGE VTO 15/09/2038	607.175,69
EUR	ES0312887013	BCJAF 8 B FRN 3M 25/10/37 (EUR) MTGE	669.305,52
EUR	ES0377955036	TDA 9 B MTGE 28/04/2050	1.184.883,08
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			9.041.735,34

Divisa	ISIN	Descripción	2022
EUR	XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT 6.75 20/06/2028	173.932,72
EUR	XS2161992198	REP. OF HUNGARY 1.125 28/04/2026	177.971,62
EUR	XS2259191430	REP. OF HUNGARY 1.5 17/11/2050	198.478,68
EUR	IT0005482994	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.10 15/05/2033	349.323,06
EUR	XS2010026214	REP. OF HUNGARY 4.25 16/06/2031	361.358,96
EUR	XS2178857285	ROMANIA 2.75 26/02/2026	378.199,70
BRC	US105756BN96	FED REPUBLIC BRAZIL 10.25 10/01/2028	407.698,80
EUR	XS2364200514	ROMANIA 2.875 13/04/2042	446.618,43
EUR	XS1385239006	REPUBLIC OF COLOMBIA 3.875 22/03/2026	477.174,84
EUR	DE0001030849	GERMAN TREASURY BILL 0.00 17/05/2023	2.478.145,75
EUR	XS1974787480	TOTAL SA 1.75 PERPETUAL	189.294,41
EUR	XS2306601746	EASYJET FINCO BV 1.875 03/03/2028	239.246,84
EUR	XS2290960520	TOTAL SE 1.625 PERPETUAL	244.429,65
EUR	XS2225157424	VODAFONE GROUP PLC 2.625 27/08/80	264.509,30
EUR	XS1960685383	NOKIA OYJ 2.0 11/03/2026 EUR	279.700,86
EUR	FR00140005C6	EUTELSAT SA 1.50 13/10/2028 EUR	285.852,97
EUR	XS1716927766	FERROVIAL NL BV 2.124 PERPETUAL	318.688,60
EUR	XS2117485677	CEPSA FINANCE 0.75 12/02/28 EUR	315.105,05
EUR	PTFIDBOM0009	FIDELIDADE CIA SEGUROS 4.25 04/09/2031	326.493,30
EUR	XS2441574089	ERICB 1.125 08/02/2027	334.847,71
EUR	XS2463988795	EQT AB 2.375 06/04/2028	349.478,52
EUR	XS2344385815	RYANAIR DAC 0.875 25/05/2026	351.684,27
EUR	XS2077670003	BAYER AG 2.375 12/05/2079	360.165,97
EUR	XS2322423455	INTL CONSOLIDATED AIR 2.75 25/03/25	361.106,97
EUR	XS2240507801	INFORMA PLC 2.125 06/10/25	381.881,54
EUR	XS2166217278	NETFLIX INC 3.00 15/06/2025	399.275,08
EUR	XS2537060746	MTNA 4 7/8 09/26/26	400.028,88
EUR	XS1935256369	TIM SPA 4.0 11/04/2024 EUR	493.182,36
MXP	XS2471908645	INTL FINANCE CORP 0.00 26/04/2052	491.106,58
EUR	FR0013524865	ELO SACA 3.25 23/07/2027	551.014,35
EUR	XS1956037664	FORTUM OYJ 1.625 27/02/2026	551.585,40
EUR	XS2256949749	ABERTIS FINANCE BV 3.248 PERPETUAL	594.412,71
EUR	XS2089229806	MERLIN PROPERTIES SOC 1.875 04/12/34	617.614,27
MXP	XS2539608336	INTL BK RECON &DEVELOP 0.00 30/09/2052	616.429,37
EUR	XS2242929532	ENI SPA 2.625 PERPETUAL	635.458,66
EUR	XS1989380172	NETFLIX INC 3.875 15/11/2029	748.904,96
EUR	XS2289587789	UNITED MEXICAN STATES 1.45 25/10/2033	771.423,48
USD	US912810SM18	TSY INFL IX N/B 0.25 15/02/2050	2.197.241,49
USD	US055291AC24	BBVA INT. FINANCE 7.00 01/12/25 (USD)	194.486,00
EUR	DE000A30VT97	DEUTSCHE BANK AG 10.00 PERPETUAL	207.141,20
USD	US05971KAG40	BANCO SANTANDER SA 2.7149 03/12/2030 USD	286.594,18
EUR	XS2528155893	BANCO SABADELL SA 5.375 08/09/2026	297.981,82
EUR	XS2332245377	COOP. RABOBANK UA 3.1 PERPETUAL	310.333,93
EUR	XS1640903701	HSBC HOLDINGS PLC 4.75 PERPETUAL	344.276,37
EUR	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20/01/27	349.283,85
EUR	XS1877860533	COOP. RABOBANK UA 4.625 PERPETUAL	370.477,18
EUR	XS2183818637	STANDARD CHARTERED 2.5 09/09/2030	369.632,60
EUR	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG 4.00 05/12/2030	376.504,17
EUR	XS1725580465	NORDEA BANK 3.5 PERPETUAL	372.481,64
EUR	XS2310118976	CAIXABANK SA PERPT.FR.N 1.25 18/06/2031	426.431,32
EUR	XS2055190172	BANCO SABADELL 1.125 27/03/2025	452.739,34
EUR	XS2560422581	BARCLAYS PLC 5.262 29/01/2034	492.412,92
EUR	DE000DL19VB0	DEUTSCHE BANK AG 5.625 19/05/2031	487.412,94
EUR	XS2535283548	BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.00 22/09/2026	502.830,41
EUR	PTBCPBOM0062	BANCO COMERC PORTUGUES 8.5 25/10/2025	513.648,56

Divisa	ISIN	Descripción	2022
EUR	ES0840609020	CAIXABANK SA PERPT.FRN3 5.875 09/10/27	550.511,16
EUR	XS2148623106	LLOYDS BANK GROUP 3.5 01/04/2026	590.402,46
EUR	XS2150054026	BARCLAYS PLC 3.375 02/04/2025	692.598,92
EUR	PTBCPEOM0069	BANCO COMERC PORTUGUES 1.75 07/04/2028	703.045,85
EUR	XS2383811424	BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75 03/09/28	770.192,06
EUR	CH1214797172	CREDIT SUISSE GROUP AG 7.75 01/03/29	795.630,14
EUR	CH0591979627	CREDIT SUISSE GROUP AG 0.625 18/01/2033	923.837,80
EUR	XS2388378981	BANCO SANTANDER 3.625 PERPETUAL	556.119,45
EUR	XS1793250041	BANCO SANTANDER 4.75 PERPETUAL	702.366,45
USD	GB0047524268	ROTHSCHILD CONT 1.6875 29/09/49 CALL	154.154,18
EUR	XS2389353264	GOLDMAN SACHS GROUP 0.75 23/03/32	214.633,35
USD	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC 3.625 01/10/2031	268.284,96
EUR	XS2193661324	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.25 PERPETUAL	276.486,29
EUR	XS2010032881	NASDAQ 0.875 13/02/2030	315.363,29
EUR	FR0013232444	CAISSE NAT REASSURANCE 6.00 23/01/2027	316.610,97
EUR	FR0013452893	TIKEHAU CAPITAL 2.25 14/10/2026 EUR	363.752,30
EUR	XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 3.375	381.339,02
EUR	DE000A2SBDF7	JAB HOLDINGS BV 2.25 19/12/2039	402.530,52
EUR	XS2485132760	BLACKSTONE HOLDINGS 3.5 01/06/2034 EUR	422.239,66
EUR	XS1941841311	ASSICURAZIONI GENERALI 3.875 29/01/29 EU	480.005,58
EUR	DE000A3MP4W5	VONOVIA SE 1.625 01/09/2051	543.055,89
EUR	XS1207058733	REPSOL INTL FIN FRN 25/03/75 (EUR)	582.352,03
EUR	XS2343873597	AEDAS HOMES OPCO 4.00 15/08/2026	671.955,66
EUR	XS2332219612	NEINOR HOMES SLU 4.5 15/10/2026	679.493,46
USD	CH0244100266	UBS AG 5.125 15/05/24 (USD)	935.323,39
EUR	XS2363989273	LAR ESPANA REAL ESTATE 1.75 22/07/2026	1.276.107,51
EUR	XS2343113101	INTL CONSOLIDATED AIR 1.125 18/05/2028	428.361,51
EUR	XS2356306642	CRITERIA CAIXA SA CONVERTBLE 0.00 06/25	535.488,00
TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda			41.005.976,40

Miralta Sequoia, Fondo de Inversión

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

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%.

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.

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.

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.

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.

Adquisición de participaciones propias

Al cierre del ejercicio 2023 el Fondo no mantenía participaciones propias.

Uso de instrumentos financieros por Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 4 de la memoria) está destinado a la consecución de su objetivo, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos normativa vigente, así como la política de inversión el Fondo.

Periodo medio de pago a proveedores.

Nada a reseñar a parte de lo comentado en la memoria adjunta.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2023

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Adicionalmente, dada la actividad del Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Miralta Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., Myriam Elizalde Canal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Miralta Sequoia FI, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 34 hojas, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad Gestora del Fondo, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 22 de marzo de 2024

El Secretario no Consejero

D^a. Myriam Elizalde Canal

El Presidente del Consejo de Administración

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola O'Shea

Consejeros

D. José Celedonio Rodríguez Pérez

D. Ignacio Fuentes Aguirre

D. Ángel Fernández-Pola Martínez

ANEXO

El presente documento comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2023 de Miralta Sequoia, Fondo de Inversión, se compone de 34 hojas, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de Miralta Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 22 de marzo de 2024

Dña. Myriam Elizalde Canal

Secretario no Consejero

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Miralta Sicav - SEQUOIA

Identificador de entidad jurídica: 636700WCJGWY3W41MY38

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí **No**

<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ____% de sus inversiones eran inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>
--	---

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El vehículo ha cumplido con las características ESG promovidas mediante, primero, la exclusión de aquellas compañías sancionadas por incumplimiento de normativas internacionales o incluidas en la lista GAFI, así como de aquellas cuya fuente de ingresos pertenezca en al menos el >5% al sector armamentístico (cuando se trate de fabricación o comercialización de armas controvertidas), compañías involucradas en la fabricación y venta de tabaco (>20%), o corporaciones cuyo principal área de negocio provenga del juego para adultos (>5%) o las apuestas (>20%), y, segundo, mediante la inclusión mayoritaria de emisores que destaquen en al menos dos metas de entre las diez seleccionadas como deseables dentro de los objetivos de desarrollo sostenible. A través de la introducción de la medición de los principales impactos adversos también se plantea reducir el peso de aquellos emisores con puntuaciones negativas en alguna de esas mediciones.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El agregado de la cartera se recoge en la siguiente tabla:

Indicador adverso de sostenibilidad	Métrica	Impacto [año n]	
INDICADORES DE CLIMA Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIOAMBIENTE			
Emisiones de efecto invernadero	1. Emisiones de efecto invernadero	Emisiones de efecto invernadero de alcance 1	4733.3755 tonne CO2e
		Emisiones de efecto invernadero de alcance 2	458.42053 tonne CO2e
		Emisiones de efecto invernadero de alcance 3 desde el 1 de enero de 2023	53153.035 tonne CO2e
		Emisiones de efecto invernadero totales	57720.523 tonne CO2e
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	1284.5267 tonne CO2e / EUR M invested
	3. Intensidad de los gases de efecto invernadero en las compañías invertidas	Intensidad de los gases de efecto invernadero en las compañías invertidas	1103.005 tonne CO2e / EUR M revenue
	4. Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles	Exposición a compañías activas en el sector de combustibles fósiles	11.12 %
5. Proporción de consumo y producción de energía no renovable	Proporción del consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas invertidas a partir de fuentes de energía no renovables en comparación con las fuentes de energía renovables, expresado como porcentaje	Consumo: 55.76 %	
6. Intensidad de consumo de energía por sector climático de alto impacto	Consumo de energía en GWh por millón de euros de ingresos de las empresas invertidas, por sector climático de alto impacto	Total: 0.71439683 GWh / EUR M revenue Sector B: 1.2990531 GWh / EUR M revenue Sector C: 0.10512941 GWh / EUR M revenue	
Biodiversity	7. Actividades que afectan negativamente a las áreas sensibles a la biodiversidad	Porcentaje de inversiones en empresas en las que se invierte con sitios/operaciones ubicadas en o cerca de áreas sensibles a la biodiversidad donde las actividades de esas empresas en las que se invierte afectan negativamente a esas áreas	0.77 %
Water	8. Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas invertidas por millón de euros invertidos, expresadas en media ponderada	0.00026619458 tonne / EUR M invested
Waste	9. Ratio de residuos peligrosos	Toneladas de residuos peligrosos generados por las empresas participadas por millón de euros invertidos, expresados en media ponderada	61.2438 tonne / EUR M invested
ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, RESPETO A LOS DERECHOS HUMANOS, ANTICORRUPCIÓN Y ANTISOBORNO			
Asuntos sociales y laborales	10. Violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones	Porcentaje de inversiones en empresas invertidas que han estado involucradas en violaciones de los	18.31 %

	Unidas y de las Directrices para empresas multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)	principios del UNGC o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	
	11. Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para monitorear el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Porcentaje de inversiones en empresas en las que se invierte sin políticas para monitorear el cumplimiento de los principios del UNGC o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o mecanismos de manejo de quejas/quejas para abordar las violaciones de los principios del UNGC o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0 %
	12. Brecha salarial de género no ajustada	Brecha salarial de género promedio no ajustada de las empresas invertidas	17.16 %
	13. Diversidad de género en la junta directiva	Proporción media de consejeros femeninos y masculinos en las empresas invertidas	34.71 %
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonal, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Porcentaje de inversiones en empresas invertidas involucradas en la fabricación o venta de armas controvertidas	0 %

...y en comparación con periodos anteriores? El AUM del fondo ha pasado de 58.033 millones de euros a cierre de 2022 vs 97.896 a cierre del 2023, por lo que no tiene mucho sentido comparar las cifras que aparecen en valor absoluto, aunque en proporción habrían mejorado en el alcance 1 y 2 y empeorado en el 3. Del resto, se ha visto mejoría en la exposición a empresas activas en el sector de los recursos fósiles, intensidad en consumo de energía, los impactos a la biodiversidad o las emisiones al agua, si bien han aumentado otras como el consumo de energía no renovable, la huella de carbono o la intensidad de gases de efecto invernadero. En general, podríamos hablar de una evolución mixta.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No aplica al no realizar el fondo inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A través de los PAIs se comprueba únicamente que las inversiones realizadas no destaquen de forma especialmente negativa en ninguna de las métricas seleccionadas relacionadas directamente con las metas escogidas. Si no fuese así, se comunicaría para valorar las decisiones a tomar al respecto. En todo caso, tampoco aplicaría al no realizar el fondo inversiones sostenibles

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?
Detalles:

No aplica al no realizar el fondo inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respecto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A través del análisis de los valores individuales de Carbon Footprint, GHG Intensity, UNGC Violations, Gender Pay Gap, Board Gender Diversity, Exposure to Controversial Weapons, Country GHG Intensity, y Country Score tratamos de encontrar y aislar aquellas inversiones que destaquen negativamente dentro del portfolio y proponerlas como posiciones a eliminar.



¿Cuáles han sido las principales inversiones de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que contribuyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es:

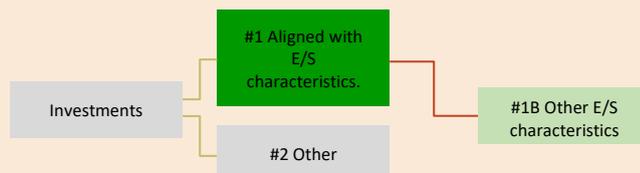
Largest investments	Sector	% Assets	Country
FRENCH DISCOUNT T-BILL	Bonos del tesoro	4.49%	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES	Bonos del tesoro	3.34%	Italia
SPAIN I/L BOND	Bonos del tesoro	2.66%	España
GERMAN TREASURY BILL	Bonos del tesoro	2.23%	Alemania
TSY INFL IX N/B	Bonos del tesoro	2.2%	Estados Unidos
Lar Espana Real Estate Socimi 22/07/2026 EUR	Bienes Inmobiliarios	1.64%	España
UNITED KINGDOM GILT	Bonos del tesoro	1.46%	Reino Unido
TDAC 9 B	Finanzas	1.39%	España
TSY INFL IX N/B	Bonos del tesoro	1.38%	Estados Unidos
DEUTSCHLAND I/L BOND	Bonos del tesoro	1.35%	Alemania
TSY INFL IX N/B	Bonos del tesoro	1.33%	Estados Unidos
FRANCE (GOVT OF)	Bonos del tesoro	1.32%	Francia
Volkswagen Financial Services 25/09/2031 EUR	Finanzas	1.22%	Alemania
VAR ENERGI ASA	Energía	1.22%	Suiza
BUONI POLIENNALI DEL TES	Bonos del tesoro	1.2%	Italia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Ha sido del 69,90% (entendidas como aquellas inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales que están alineadas con nuestra política de sostenibilidad, bien por su buen desempeño en las metas analizadas, o porque cumplan directamente en el análisis de incidencias adversas).

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



#1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

#2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría #1 Alineada con características medioambientales o sociales incluye:

- La subcategoría #1B Otras características E/S cubre las inversiones alineadas con las características medioambientales o sociales del producto pero que no se califican como inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Peso
Financials	39.33%
Government Bonds	27.8%
Others	6.03%
Industrials	4.84%
Communication Services	3.58%
Information Technology	3.05%
Energy	2.88%
Real Estate	2.45%
Consumer Discretionary	1.55%
Consumer Staples	0.67%
Materials	0.47%

Para cumplir la Taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a una energía totalmente renovable o a combustibles bajos en carbono para finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades económicas para las que aún no se dispone de alternativas bajas en carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero correspondientes al mejor rendimiento.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el "carácter ecológico" de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



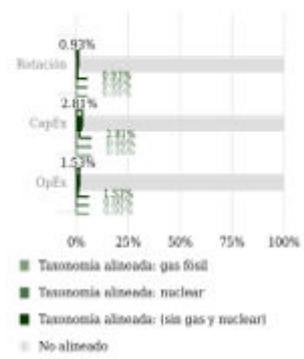
¿En qué medida se ajustan las inversiones sostenibles con objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE? *El fondo no tiene objetivadas inversiones sostenibles ni inversiones alineadas con taxonomía.*

¿Invierte este producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear conformes con la taxonomía de la UE?

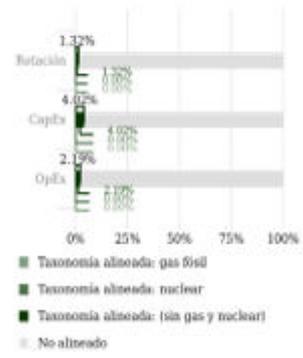
- Sí
- Gas fósil Energía nuclear
- No

Los gráficos siguientes muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaron a la Taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la alineación con la Taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la alineación con la Taxonomía en relación con todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la alineación con la Taxonomía únicamente en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



*A efectos gráficos, los "bonos soberanos" consisten en toda la exposición soberana

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La cartera está alineada en un 0.06% con la Taxonomía Europea a través actividades de transición o facilitadoras.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con periodos de referencia anteriores?**

N/A



- ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

N/A



- ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

N/A

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



- ¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Entre las inversiones que figuran dentro de “otras” se encontrará el cash o los derivados financieros, así como otras posiciones en las que no se puede obtener una medición de su impacto a nivel de sostenibilidad. Las garantías mínimas y que aplican a todas las posiciones son las exclusiones básicas indicadas, al menos por naturaleza territorial para todos los casos, y por naturaleza sectorial para todos aquellos casos en los que haya sido posible obtener la información.



- ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir con las características sociales o medioambientales durante el periodo de referencia?** *Se comunica información sobre varias posiciones que destacan negativamente por PAIs. Entre estas podríamos destacar compañías como EQT AB, Fidelidade Companhia de Seguros SA, Telefonaktiebolaget LM Ericsson y Volkswagen International Finance NV por tener múltiples incidencias adversas destacando negativamente en percentil respecto a sus peers.*

Además se analiza la compra de algunas posiciones que podrían resultar interesantes pero que finalmente se acaban descartando por no cumplir con las características ESG perseguidas.



Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado el producto financiero en comparación con el índice de referencia? *El fondo no establece un benchmark de referencia contra el que compararse.*

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N/A