

Objetivo y Política de Inversión

Maximizar la rentabilidad a largo plazo, haciendo especial hincapié en la gestión del riesgo. Con un enfoque Global Macro, Sequoia destaca por la aplicación de tecnología en su proceso de inversión, el cual le permite explotar las ineficiencias en los mercados de tipo de interés y crédito.

Dada nuestra especialización en la gestión del riesgo y un enfoque oportunista perseguimos una adecuada remuneración por los riesgos de crédito y liquidez asumidos. Para ello, realizamos una gestión activa en compañías líderes y gobiernos altamente diversificada.

Rentabilidad Absoluta y Anualizada (%)

	1M	3M	6M	1 Año	3 Años	5 Años	Desde inicio
Absoluta	0,86	0,41	6,31	6,77	6,13	15,90	10,65
Anualizada	10,65	1,65	12,97	6,75	2,00	2,99	1,62

Rentabilidad Mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018	-0,11%	0,09%	-0,28%	-0,14%	-2,34%	-0,41%	-0,08%	-0,32%	0,24%	-0,49%	-1,01%	-0,13%	-4,89%
2019	0,52%	-0,05%	0,20%	0,72%	-0,42%	0,44%	-0,03%	-0,17%	0,35%	0,57%	0,09%	0,22%	2,48%
2020	0,05%	-0,44%	-3,03%	3,62%	1,64%	1,54%	1,20%	0,49%	0,35%	0,27%	2,54%	0,20%	8,60%
2021	-0,41%	-0,34%	-0,46%	0,37%	0,06%	0,73%	0,11%	0,06%	0,48%	-0,05%	-0,18%	0,19%	0,49%
2022	-0,16%	-0,22%	0,13%	-0,99%	-0,49%	-2,97%	2,23%	-1,44%	-3,82%	0,48%	2,61%	-0,24%	-4,95%
2023	2,65%	-0,73%	0,91%	0,28%	0,49%	0,51%	0,65%	-0,59%	-0,92%	-0,03	3,07%	2,74%	9,33%
2024	0,07%	-0,52%	0,86%										0,41%

Datos a cierre de 31/03/2024. Fuente: Miraltabank. La rentabilidad expresada es neta de las comisiones y gastos aplicables. La preservación del poder adquisitivo no garantiza la preservación del capital.

Anterior 05/03/2024: datos anteriores a la fusión por absorción con Miralta SICAV clase A ES0173368004

Evolución Valor Liquidativo



Información sobre riesgos

Antes de tomar la decisión de invertir, los inversores deben leer detenidamente los PRIIP (productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros) y el folleto completo. Únicamente se recibirán suscripciones y se emitirán participaciones sobre la base del KID vigente y el folleto completo.

La rentabilidad histórica no predice las rentabilidades futuras. Las cifras de rendimiento neto reflejan la reinversión de todos los dividendos y beneficios, y la deducción de las comisiones de gestión y de rendimiento.

Citywire - Ignacio Fuertes recibe la calificación AAA de Citywire por su rentabilidad ajustada al riesgo renovable a 3 años, durante 27 meses

Citywire - Miraltabank recibe la calificación Platinum en el sector de Bonos-Euro de Citywire por su rentabilidad móvil ajustada al riesgo, en todo el sector, durante 27 meses

Perfil de Riesgo

Riesgo más bajo				Riesgo más alto		
1	2	3	4	5	6	7
	2					

SFDR : Artículo 8

El fondo tiene características medioambientales y/o sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Datos Clave

TIR Cartera	5,48%
Duración Modificada	3,97
Rating Medio	BBB+
Cupón Medio	2,8%
Precio Medio	87,3%
Volatilidad Anualizada	3,50%
# Assets / Issuers	134 / 88

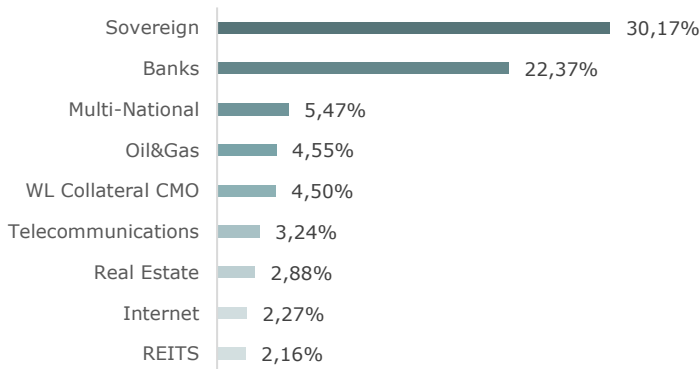
Detalles del fondo

Domicilio	Luxemburgo
Patrimonio (Millones EUR)	103,35
Gestor del Fondo	Ignacio Fuertes Aguirre
Gestor de Inversiones	Miralta Asset Management, SGIIC
Depositario	Quintet Private Bank (Europe) SA
Administrador	UI efa S.A.
Auditor	Deloitte Audit, S.à.r.l.

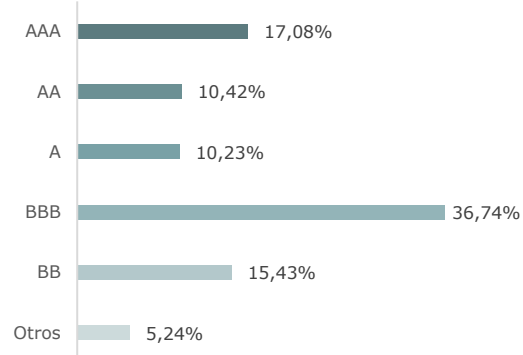
Detalles Clase A

ISIN	LU2638558333
Inicio Fondo	Dic. 2017
Inversión Mínima	100 €
Divisa	Euro
Valor Liquidativo	110,8
Comisión de Gestión	1,05%
Comisión de Éxito	7%
Custodia	0,065% (max)

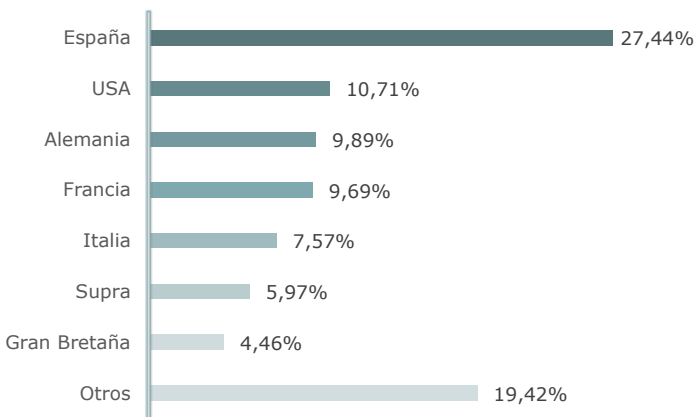
Sectores



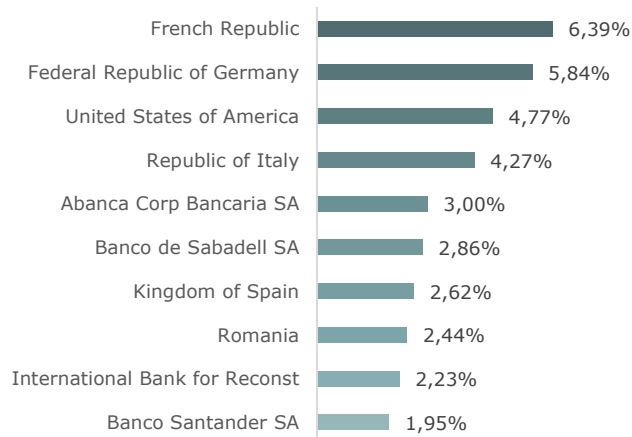
Ratings



Países



Mayores Emisores



Referente a la cartera de contado.

Comentario Mensual

La estabilidad en los cortos plazos de las curvas durante el mes de marzo ha permitido a los mercados de renta fija recuperar parte de las pérdidas que acumulaban desde el cierre de año. El índice Bloomberg Global Aggregate ha cerrado el trimestre con unas pérdidas acumuladas del -2.07% vs una revaloración del fondo del +0.42% en la clase A. Como advertíamos a finales del año pasado, 2024 iba a suponer un año de transición, donde el comportamiento de los mercados de renta fija iba a ir mejorando a medida que avanzaba el año. Y es que tras las expectativas de bajadas de tipos tan agresivas con las que contaban los inversores a cierre de 2023, el mercado en el primer trimestre ha desdibujado 100 pb. de bajadas. Uno de los mayores riesgos que prevemos es el efecto de una subida del barril de crudo en las lecturas de inflación. Y es que a medida que nos acercamos a las elecciones de noviembre, los intereses de Rusia y Arabia Saudí hacen posible un estrangulamiento de la oferta, lo cual pondrá contra las cuerdas al actual Presidente Biden. La actividad del fondo durante el mes ha sido relativamente baja, reduciendo principalmente la exposición a híbridos y crédito. El fondo mantiene una posición de liquidez superior al 20% (incluyendo letras a corto plazo) lo cual nos permitirá afrontar próximos episodios de volatilidad con un espíritu más constructivo.

Aviso legal

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

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

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2, en una escala de 1 al 7, en la que 2 corresponde a la clase de riesgo bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable.