

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	-1,37	-1,44	4,46	4,59	3,87	13,03	8,69
Anualizada	-19,52	-5,71	9,13	4,58	1,27	2,48	1,31

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%	-1,77%									-1,37%

Datos a cierre de 30/04/2024. 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	4,68
Rating Medio	A-
Cupón Medio	2,78%
Precio Medio	86,10%
Volatilidad Anualizada	3,60%
# Assets / Issuers	141 / 88

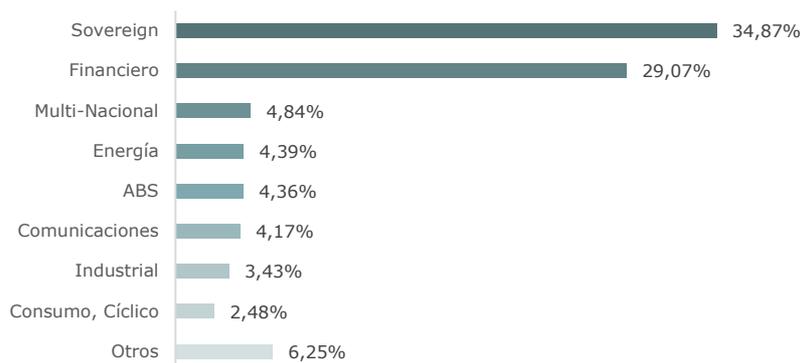
Detalles del fondo

Domicilio	Luxemburgo
Patrimonio (Millones EUR)	106,34
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.

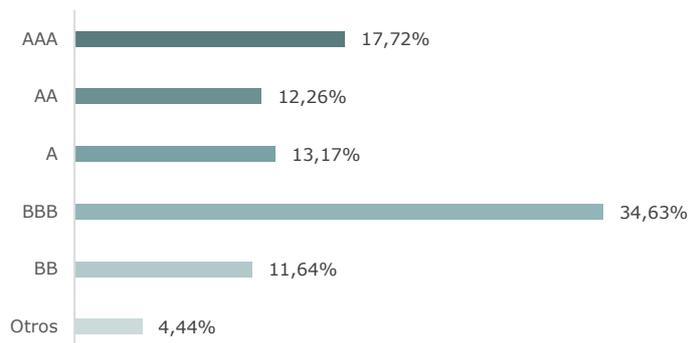
Detalles Clase A

ISIN	LU2638558333
Inicio Fondo	Dic. 2017
Inversión Mínima	100 €
Divisa	Euro
Valor Liquidativo	108,84
Comisión de Gestión	1,05%
Comisión de Éxito	7%
Custodia	0,065% (max)

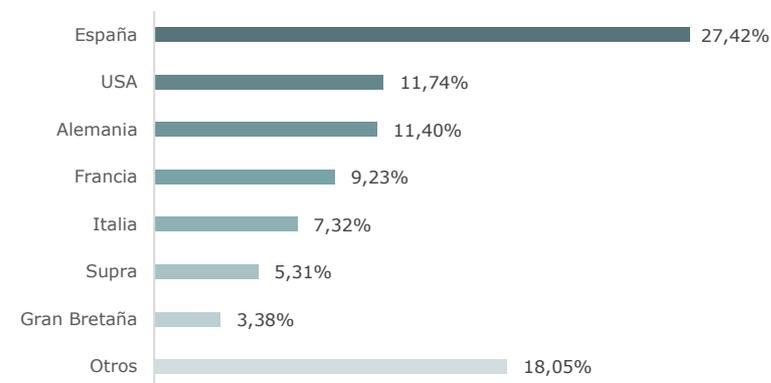
Sectores



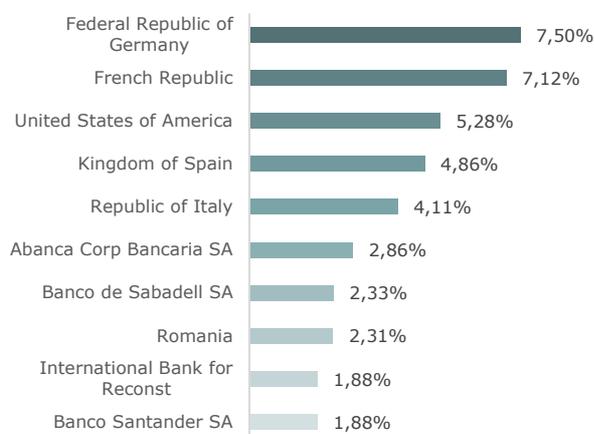
Ratings



Países



Mayores Emisores



Referente a la cartera de contado.

Comentario Mensual

Como comentábamos a comienzos de año, este 2024 iba a ser un año de menos a más. Donde poco a poco las expectativas tan optimistas en cuanto a bajadas se iban a desdibujar, y donde se tardaría algo de tiempo en ver los efectos de unos tipos de interés elevados. En cualquier caso, con tipos hipotecarios de nuevo por encima del 7%, de consumo, coches y pymes en doble dígito, y de tarjetas por encima del 20% es cuestión de tiempo que la economía se desacelere. Si los tipos de interés son o no altos para una economía americana en estereotipos fiscales es casi irrelevante en un escenario donde queda claro que sí son lo suficientemente altos para el resto del mundo (Europa, China, UK, Japón...). Un proceso desinflacionista a nivel global unido a uno de los mayores carry trades de la historia en Japón (el Yen es eslabón más débil) así lo atestiguan. La Fed se encuentra entre la espada y la pared. El dilema ante el que se encuentra es que, dado los pantagruélicos niveles de endeudamiento y déficit del gobierno, no puede seguir subiendo tipos sin provocar un evento de desestabilizador. Pero tampoco los puede bajar con estas lecturas de inflación, para ayudar a otras economías como ha sido el caso en el pasado. Entre tanto y a medida que pasa el tiempo y se van refinanciando las deudas a tipos más altos, y a pesar de los gigantescos impulsos fiscales, lo que parece lógico es que el resto del mundo seguirá sufriendo y acabarán arrastrando a EEUU. Entre tanto los principales índices de renta fija han seguido afectados por la tensión en los cortos plazos, con una caída del -2.52% a nivel global y del -1.26% a nivel europeo vs el -1.77% del fondo en la clase A. Durante el mes hemos llevado la duración hasta 4.6 años mediante la compra de tesoros americanos del 2, 5 y 10 años y hemos reducido la exposición en HY hasta el 15%, tomando beneficios en las posiciones de Eutelsat, Aedas y TDAC 9 C.

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.