

Objetivo y Política de Inversión

Nuestro fondo de inversión en renta variable tiene el objetivo de que el capital de sus inversores crezca a un ritmo superior al de las bolsas pensando en el largo plazo. Invertimos en las mejores compañías multinacionales europeas, con las que aprovechar el crecimiento y el desarrollo mundial.

Narval Europa apuesta por compañías con una arraigada cultura de innovación para que, como inversores de largo plazo, coloquemos nuestro capital en empresas capaces de crear su propio futuro y así obtener rentabilidades superiores a los índices con contención máxima del riesgo.

Rentabilidad Absoluta / Anualizada (%)

	1M	3M	6M	1 Año	3 Años	5 Años	Desde inicio
Absoluta	4,25	10,03	19,28	30,32	25,63	77,23	58,33
Benchmark	3,27	6,36	14,22	17,57	27,37	58,16	63,71
Añualizada				30,23	7,90	12,11	7,57
Benchmark				17,51	8,39	9,59	8,14

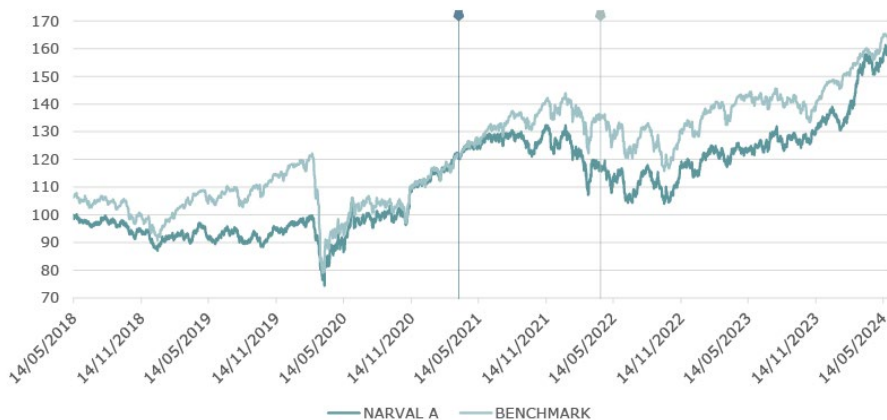
Rentabilidad Anual (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	NA	8,12	16,73	14,94	-11,29	19,75	15,79
Benchmark	NA	26,05	-3,32	25,13	-9,49	15,83	10,14

Rentabilidad Mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018		0,40%	-3,79%	2,72%	-1,90%	-1,64%	2,59%	-0,87%	-1,09%	-3,16%	0,63%	-5,32%	-11,27%
2019	2,91%	1,25%	-2,11%	5,09%	-6,07%	5,43%	-1,13%	-2,99%	0,82%	1,41%	1,72%	2,12%	8,12%
2020	-0,32%	-5,00%	-6,19%	6,62%	4,83%	0,06%	-1,37%	3,92%	-0,67%	-1,82%	13,77%	1,89%	16,73%
2021	0,36%	2,95%	5,10%	1,59%	2,02%	0,36%	0,87%	0,12%	-4,40%	3,34%	-3,07%	5,22%	12,70%
2022	-5,00%	-4,20%	-0,26%	-1,78%	0,16%	-8,88%	9,32%	-3,35%	-5,22%	4,95%	7,55%	-3,54%	-11,29%
2023	6,79%	-0,51%	1,17%	0,06%	-1,07%	2,94%	4,60%	-2,72%	-0,84%	-0,37%	5,58%	3,01%	19,75%
2024	-2,48%	7,92%	8,74%	-2,94%	4,25%								15,79%

Evolución Narval vs MSCI Europe



*HISTÓRICO clase A FONDO - Datos a cierre de 31/05/2024. Fuente: Miraltabank.

Desde 23/12/2022: Cambio comisiones gestión clase A (1,20%/9% éxito) y cambio en índice de referencia a MSCI Europe.
Desde 02/11/2020: datos Clase A VIGENTE HASTA 23/12/22 con comisión de gestión de 1,60%, e índice de referencia Stoxx600 TR
Anterior a 02/11/2020: datos Clase A vigente hasta 02/11/20 con comisión de gestión 1,10%, e índice de referencia Stoxx600 TR.

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.

Perfil de Riesgo

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

SFDR : Artículo 8

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

Datos Clave

PER	19,33
Rentabilidad por dividendo	2,63
Nº Emisores	62
Volatilidad (1a)	11,06%
Beta (1a)	0,76
Rentabilidad/Riesgo	2,74

Detalles del Fondo

Domicilio	España
Patrimonio (Millones EUR)	9,2 M
Inicio Fondo	Jul. 2017
Gestor del Fondo	Miralta Asset Management, SGIIC
Depositario	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor	EY
Índice de Referencia	MSCI Europe

Detalles Clase A

ISIN	ES0173367048
Inicio Clase	Nov.2020
Inversión Mínima	100 €
Divisa	Euro
Valor Liquidativo	159,0098833
Comisión de Gestión	1,2%
Comisión de Éxito	9%
Custodia	0,10/0,075%

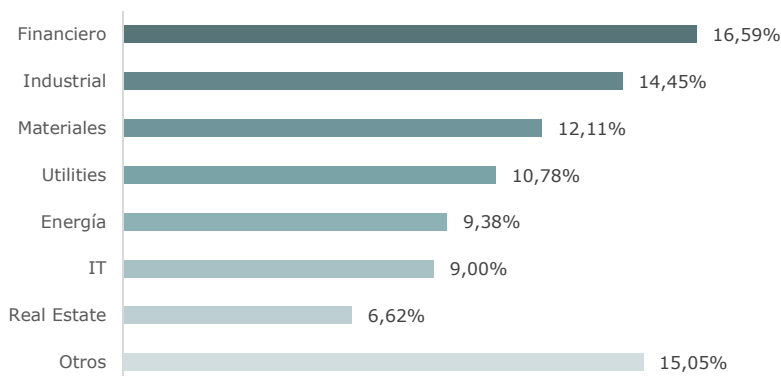
Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U.

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

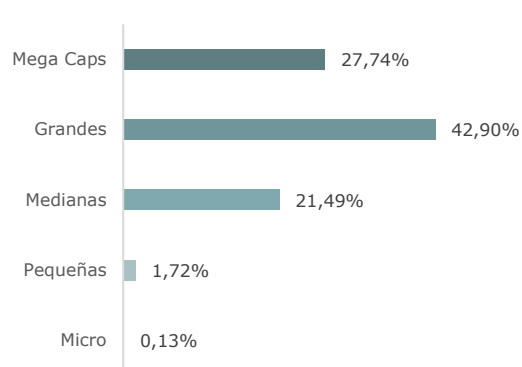
miraltabank.com



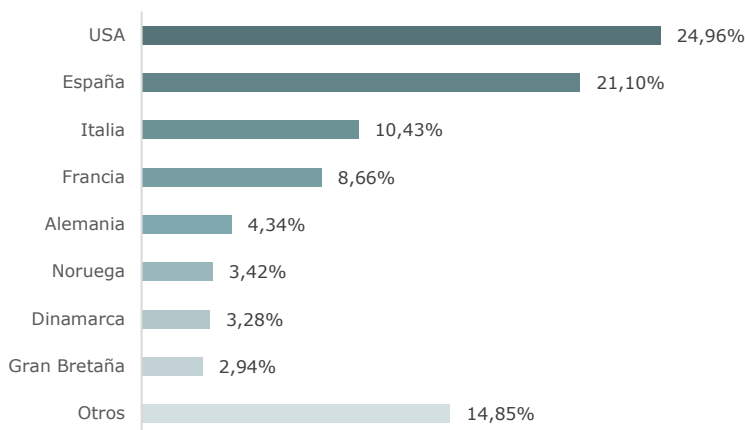
Sectores



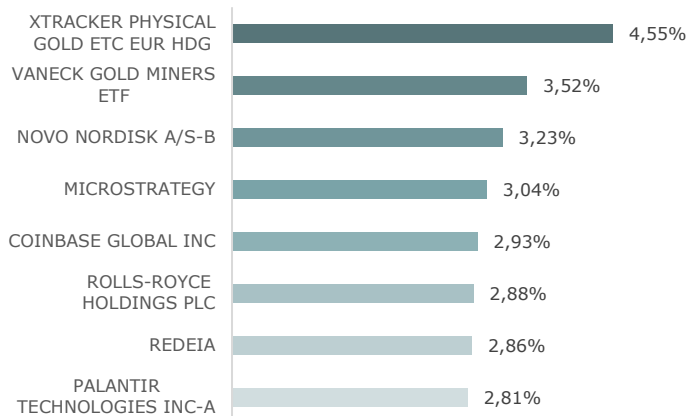
Capitalización



Países



Principales posiciones



Referente a la cartera de contado.

Comentario Mensual

El debilitamiento de los datos de actividad y consumo ha permitido durante el mes que los tipos a corto plazo americanos se alejen del nivel crítico del 5% lo cual ha dado alas a las bolsas que han vuelto a hacer máximos históricos a ambos lados del Atlántico. Esto ha permitido al fondo lograr una rentabilidad del 4.25% en la clase A vs el 3.27% del índice de referencia. Las estrategias que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido aquellas más beneficiadas por un nivel de tipos más bajos, como son las cryptos, utilities y real estate. En términos de actividad durante el mes hemos añadido exposición a los sectores de materias primas y financieros principalmente, volviendo este último a mostrar un sólido comportamiento a pesar de la corrección en las tires. Seguimos opinando que la renta variable está actuando como válvula de escape ante las expectativas del retorno de la put de los bancos centrales y unas políticas monetarias que priman la monetización de deuda, por lo que el nivel de inversión del fondo es de los más elevados que hemos mantenido con una exposición del 93% aproximadamente.

Aviso legal

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

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

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.

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