

Perfil de Cartera 4

Datos a fecha 31.12.2024

Objetivo y Política de Inversión

Cartera de Gestión Delegada de fondos de inversión, diversificada y con un perfil de riesgo moderado, diseñada para clientes con una tolerancia al riesgo media y un horizonte de inversión a medio plazo. El objetivo principal es la maximización de los retornos ajustados al riesgo, con un sesgo equilibrado. El cliente invierte exclusivamente en clases institucionales y/o limpias de fondos pertenecientes a las principales gestoras a nivel mundial, donde se garantiza un menor coste en las comisiones debido al volumen gestionado. Estos fondos proporcionan una mayor eficiencia en la inversión, optimizando la rentabilidad neta para el inversor al minimizar los gastos asociados. Además, la cartera se diversifica en múltiples activos de alta calidad, gestionados por profesionales con una amplia trayectoria en la identificación de oportunidades en los mercados globales, garantizando una exposición adecuada a diferentes sectores y geografías. Este perfil tiene una vocación mixta y su índice de referencia tiene los siguientes pesos:

Renta Variable 45,0%	22,5% Eurostoxx 600	Renta Fija 55,0%	10,0% Monetario
	22,5% MSCI World ACWI		45,0% Renta Fija

Rentabilidad (%)

	Diciembre 2024	12meses	3 años	3 años anualizada	5 años anualizada	
Absoluta	-1,17	8,86	8,86	5,67	1,85	3,76
Benchmark	-0,46	8,16	8,16	4,60	1,51	3,16

Rentabilidad Mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2019	3,39	1,28	0,98	1,88	-1,91	2,19	1,17	-0,70	1,10	1,01	0,95	1,24	13,22
2020	0,46	-3,38	-9,26	5,34	2,44	1,87	0,49	2,17	-0,42	-1,03	5,60	1,46	4,96
2021	0,13	0,39	1,66	1,18	0,72	1,99	0,21	1,13	-1,15	1,27	-0,31	1,00	8,48
2022	-2,29	-2,29	0,61	-2,01	-1,04	-4,42	3,96	-2,48	-5,19	1,63	3,79	-1,68	-11,25
2023	3,71	-0,78	0,17	0,69	-0,48	1,03	1,73	-1,21	-1,75	-1,17	4,16	3,10	9,37
2024	0,25	1,37	2,58	-1,09	1,70	0,51	1,19	0,77	0,99	-0,96	2,49	-1,17	8,86

Evolución



Datos a cierre de 01/08/2025. Fuente: Miraltabank. La rentabilidad expresada es bruta, siendo las comisiones y otros gastos aplicables del 0,75%. Los rendimientos pasados no constituyen un indicador fiable de resultados futuros.

Los resultados comprendidos entre 2018-12-31 y 2024-12-31 corresponden a la cartera conservadora e índice de referencia (25% EONIA +60% RF + 15% RV) del contrato vigente en dicho periodo.

Perfil de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Información sostenibilidad

Miralta Finance Bank, S.A. tiene en cuenta el criterio de la sostenibilidad a la hora de priorizar unos fondos frente a otros en la selección de los fondos que han de integrar la cartera del inversor. Para ello se mide la relevancia que cada fondo del universo que los gestores analizan otorga a la sostenibilidad y dicha puntuación se pondera junto con el resto de criterios considerados en la configuración de la cartera % cartera Art. 8 y 9

100%

Composición de la Cartera

Renta Variable	41,91 %
Renta Fija	58,09 %
Gobiernos	15,24 %
Corporativos	28,70 %
Otros	4,17 %
Gestión Alternativos	0,00 %
Efectivo	0,00 %

Datos Clave

Renta Variable	
PER (Precio/Beneficio)	20,70
P/B (Precio/Valor contable)	1,88
Rentabilidad por dividendo	2,93 %
Renta Fija	
TIR	4,29 %
Duración	3,58
Rating	A

Otros Datos

Divisa	EUR
Comisión de Gestión	0,75 %
Comisión de Depósito	0,00 %
Horizonte Temporal	2-4 años



Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U.
Plaza Manuel Gomez Moreno, 2
Edificio Alfredo Mahou
28020 Madrid
T +34 91 088 80 90

Geografía (%)



EU - EUR	36,15
Gran Bretaña	6,68
Otros EU + Suiza	5,58
Europa del Este	1,78
Oriente Medio - África	1,14



Estados Unidos	21,66
Canadá	2,49
Latinoamérica	1,93



Japón	1,97
Australia/Nueva Zelanda	1,75
KR/MY/SG/TW	1,53
Otros Asia	1,53

Desglose por Sectores de Renta Variable (%)



Financieros	7,06
Inmobiliario	4,09
Consumo Discrecional	3,37
Materiales	2,47



Tecnología de la Información	6,00
Industriales	5,85
Energía	2,51
Servicios de Comunicación	1,18



Salud	3,12
Servicios Públicos	2,78
Consumo Básico	2,31

Principales Fondos de la cartera (%)

MIRALTA SICAV-SEQUOIA F EUR	10,86
BNP PR F SST GLOB LOW VOL-PE	9,95
AXA WORLD-EUR CR SHRD-F-	9,82
ELEVA EUROPEAN SEL-R EUR A	7,01
MIRALTA NARVAL FI-F	7,01
JPMF INV-GLOB DIVIDEND-IAEUR	6,48
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CA	5,35
NB ULTRA SHORT TERM EN CASH	4,97
FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	4,70
DNCA INVEST FLEX INFLAT-NEUR	4,67

Principales Posiciones (%)

SPGBEI 0.7 11/30/33	0,84
MICROSOFT CORP	0,75
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	0,63
VONOVIA SE	0,55
TOTALENERGIES SE	0,50
NOVO NORDISK A/S-B	0,49
ASML HOLDING NV	0,47
MICROSTRATEGY INC-CL A	0,47
SHELL PLC	0,47
TII 0 ¾ 02/15/45	0,46

Comentario Mensual

El año concluye con un repunte de volatilidad en los mercados. En el mes de diciembre, la Fed endureció su tono debido al resurgimiento de la preocupación por la inflación, lo que se tradujo en mayores caídas de las bolsas y en un repunte de la rentabilidad de la deuda soberana. Este escenario implicó una revisión a la baja del ritmo de futuras rebajas de tipos en EE. UU. Mientras tanto, Europa se enfrentaba a incertidumbres ligadas a la inestabilidad política en el eje franco-alemán, lo cual supone un detractor para la economía europea, aunque se prevé que la desaceleración de la región ayude a contener la inflación. En los mercados de renta variable, las principales bolsas europeas y estadounidenses cerraron el mes con pérdidas a diferencia de Japón, que subió más de un 4%. El dólar se mantuvo fuerte y el comportamiento del mercado de crédito en EE. UU. registra ampliaciones moderadas de los diferenciales, mientras que el petróleo avanza y el oro retrocede. En conjunto, se mantiene la tensión por la persistencia inflacionaria y las incógnitas sobre el devenir de la economía global en el año que empieza.

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. Exención de responsabilidad: ni Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. ni sus representantes o asesores responderán en forma alguna de daños que se deriven del uso de este documento o de su contenido o que traigan causa en cualquier otra forma del mismo. El lector es el único responsable de su interpretación, uso o decisiones de inversión. Derechos reservados: Todos los derechos de propiedad intelectual e industrial de estas páginas son titularidad del Grupo Miraltabank. Queda prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública y transformación. Igualmente, todos los nombres comerciales, marcas o signos distintivos de cualquier clase contenidos en este documento están protegidos.