

Objetivo y Política de Inversión

Diseñado para maximizar la rentabilidad a largo plazo, este fondo de renta fija con enfoque Global Macro, 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	0,80	1,24	0,96	2,44	6,70	16,19	12,97
Anualizada				2,43	2,18	3,04	1,72

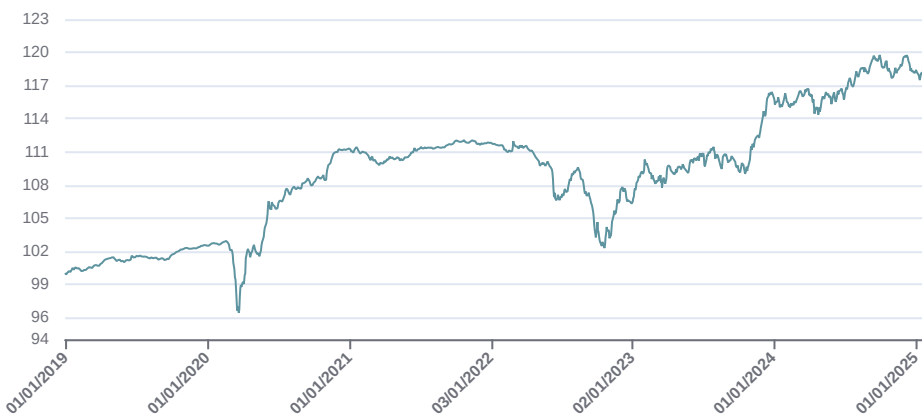
Rentabilidad Mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
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	-0,19	0,16	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	0,54	0,65	-0,59	-0,92	-0,03	3,07	2,74	9,33
2024	0,07	-0,52	0,86	-1,77	0,84	0,47	1,61	0,05	1,07	-1,39	1,44	-0,99	1,70
2025	0,80												0,80

Datos a cierre de 31/01/2025. 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 Sequoia 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 : Article 8

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

Datos Clave

TIR Cartera	4,31 %
Duración Modificada	5,00
Rating Medio	BBB+
Cupón Medio	2,98 %
Precio Medio	92,92 %
Volatilidad Anualizada	3,18 %
# Assets / Issuers	101 / 71

Detalles del Fondo

Domicilio	Luxemburgo
Patrimonio (Millones EUR)	107,20
Gestor de Inversiones	Miralta Asset Management, SGIIC
Gestor del Fondo	Ignacio Fuertes Aguirre
Depositorio	Quintet Private Bank (Europe) SA
Administrador	UI efa S.A.
Auditor	Deloitte Audit, S.à.r.l



Detalles Clase A

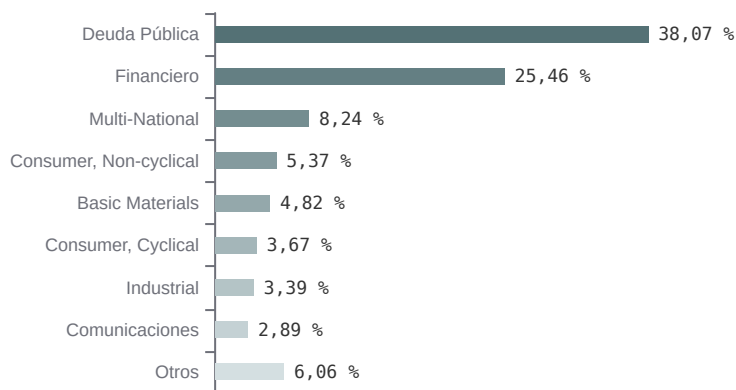
ISIN	LU2638558333
Inicio Clase	dic 2017
Inversión Mínima	100,00 €
Divisa	Euro
Valor Liquidativo	113,12
Comisión de Gestión	1,05 %
Comisión de Éxito	7,00 %
Custodia	0,065 % (max)

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

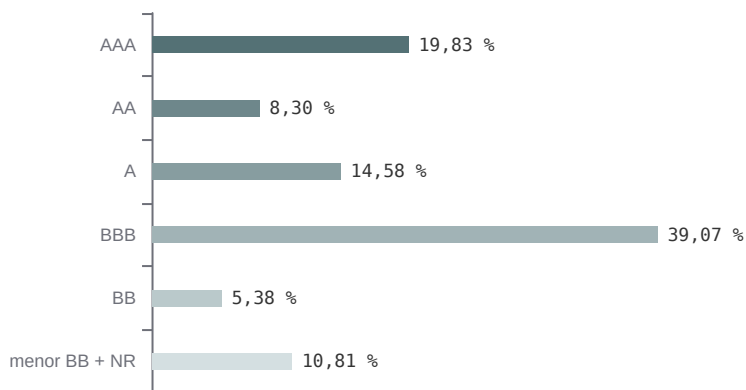
miraltabank.com



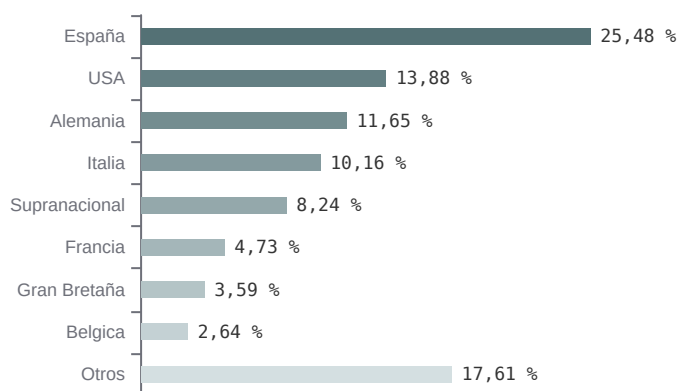
Sectores



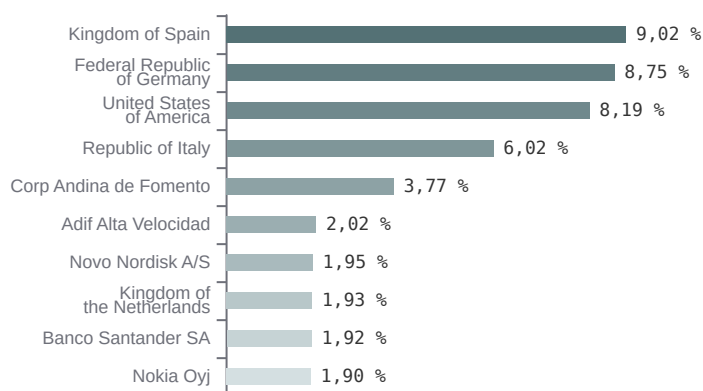
Ratings



Países



Mayores Emisores



Referente a la cartera de contado.

Comentario Mensual

El regreso de Trump a la Casa Blanca ha reavivado el temor a la inflación, que, sumado a la frágil situación fiscal, ha vuelto a poner en el foco a los Bond Vigilantes. Como resultado, en los primeros días de enero, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo volvieron a alcanzar el 5%. Ante esta coyuntura, aprovechamos la oportunidad para materializar beneficios en nuestras coberturas y recuperar una exposición táctica moderada, con duraciones ligeramente superiores a cinco años. Desde nuestro punto de vista, la principal prioridad de la administración Trump será la reducción de los déficits comercial y fiscal, utilizando las tarifas como herramienta de negociación, medida correctiva frente a prácticas comerciales abusivas y mecanismo de recaudación gubernamental. Además, su estrategia de recorte del gasto público discrecional buscará trasladar parte del coste en defensa a sus aliados mediante una mayor mutualización, al tiempo que promoverá una reducción drástica de la administración gubernamental, combinando la congelación de nuevas contrataciones con bajas incentivadas a más de 2 millones de trabajadores. Estas medidas, sin duda, afectarán negativamente a los datos de empleo en los próximos meses, presionando así a la Fed a recortar tipos y reduciendo a su vez el coste del servicio de la deuda y por tanto el déficit. Esto reafirma nuestra estrategia de apostar por la calidad, especialmente en EEUU y cubriendo el riesgo divisa, donde encontramos que el mercado, y especialmente los cortos plazos de la curva, aún descuentan un escenario de "luna de miel" tras la llegada de Trump a la Casa Blanca.

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.