

Perfil de Cartera 2

Datos a fecha 31.03.2025

Objetivo y Política de Inversión

Cartera de Gestión Delegada de fondos de inversión, diversificada y con un perfil de riesgo defensivo, diseñada para clientes con una tolerancia al riesgo baja y un horizonte de inversión a medio plazo. El objetivo principal es la preservación de capital, pero asumiendo un bajo grado de riesgo para mejorar la rentabilidad. 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 se enfoca principalmente en la inversión en renta fija y su índice de referencia tiene los siguientes pesos:

Renta Variable 15,0%	7,5% Eurostoxx 600	Renta Fija 85,0%	25,0% Monetario
	7,5% MSCI World ACWI		60,0% Renta Fija

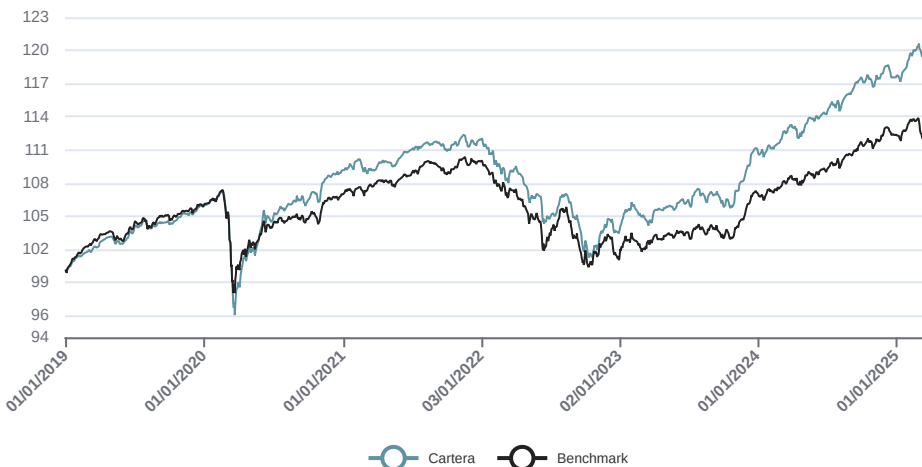
Rentabilidad (%)

	Marzo 2025	12meses	3 años	3 años anualizada	5 años anualizada	
Absoluta	-0,53	1,90	5,76	9,70	3,13	3,89
Benchmark	-1,20	0,13	3,58	4,94	1,62	2,26

Rentabilidad Mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2019	1,34	0,43	0,49	0,83	-0,63	1,07	0,83	-0,12	0,31	0,25	0,44	0,43	5,81
2020	0,42	-1,28	-5,64	3,23	1,35	1,02	0,73	0,83	-0,09	0,02	2,24	0,54	3,15
2021	0,04	-0,28	0,35	0,52	0,27	0,70	0,34	0,31	-0,57	0,30	-0,08	0,59	2,52
2022	-1,06	-1,41	0,03	-1,29	-0,70	-2,18	1,94	-1,47	-3,10	0,26	2,09	-0,84	-7,58
2023	2,01	-0,49	0,19	0,53	0,01	0,57	1,10	-0,30	-0,73	-0,29	2,44	2,20	7,42
2024	0,30	0,27	1,38	-0,68	1,04	0,50	1,09	0,57	1,04	-0,57	1,37	-0,61	5,82
2025	1,27	1,16	-0,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,90

Evolución



Datos a cierre de 31/03/2025. 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 2025-03-31 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	14,95 %
Renta Fija	85,05 %
Gobiernos	19,46 %
Corporativos	47,05 %
Otros	3,95 %
Gestión Alternativos	0,00 %
Efectivo	0,00 %

Datos Clave

Renta Variable	
PER (Precio/Beneficio)	17,49
P/B (Precio/Valor contable)	1,74
Rentabilidad por dividendo	2,86 %
Renta Fija	
TIR	3,84 %
Duración	3,48
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	40,24
Otros EU + Suiza	5,97
Gran Bretaña	5,16
Europa del Este	1,92
Oriente Medio - África	1,02



Estados Unidos	13,14
Canadá	4,67
Latinoamérica	2,00



Otros Asia	1,77
Japón	1,59
Australia/Nueva Zelanda	1,57
KR/MY/SG/TW	1,29

Desglose por Sectores de Renta Variable (%)



Industriales	4,13
Tecnología de la Información	1,71
Energía	1,35
Servicios de Comunicación	0,37



Financieros	2,87
Consumo Discrecional	1,02
Materiales	1,01
Inmobiliario	0,28



Salud	0,78
Servicios Públicos	0,55
Consumo Básico	0,52

Principales Fondos de la cartera (%)

MIRALTA SICAV-SEQUOIA F EUR	15,93
GROUPAMA CREDIT EURO CT-M	11,48
AXA WORLD-EUR CR SHRD-F-	11,47
AMUNDI EURO LIQDUTY SRI-R C	8,92
NB ULTRA SHORT TERM EN CASH	5,56
ALKEN FUND-EUROP OPPORT-EU1A	4,99
BGF-GL GVT BND-D2 HDG EUR AC	4,94
FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	4,93
PICTET-SHORT TRM MMKT E-I	4,88
BNP PR F SST GLOB LOW VOL-PE	4,67

Principales Posiciones (%)

SPGBEI 0.7 11/30/33	1,00
RHEINMETALL AG	0,94
CAF 3 % 02/13/30	0,78
OBL 2 ½ 10/11/29 #190	0,66
SPGB 1.95 07/30/30	0,61
BTPS 0.1 05/15/33	0,55
TII 1 ¾ 07/15/34	0,54
OBL 1.3 10/15/27 G	0,49
TII 0 ¾ 02/15/45	0,45
CANRRB 3 12/01/36	0,44

Comentario Mensual

Marzo estuvo marcado por una notable volatilidad en los mercados. La incertidumbre fue exacerbada por las políticas arancelarias de Trump, las promesas de aumento del gasto en defensa en Europa y la flexibilización fiscal en Alemania, lo que generó un optimismo relativo sobre las perspectivas económicas. Por otro lado, surgieron señales que generaron dudas sobre la evolución de la guerra entre Rusia y Ucrania. En el ámbito de la política monetaria, el BCE redujo los tipos de interés en 25 puntos básicos, dejándolos en un 2,5%. La presidenta Christine Lagarde indicó que los próximos ajustes dependerían de los datos económicos. Por su parte, la Reserva Federal de EE. UU. decidió mantener los tipos a pesar de la desaceleración del crecimiento, con índices de confianza del consumidor en mínimos, mientras que la inflación continuaba siendo un desafío. Como resultado, los mercados comenzaron a anticipar un par de recortes de 25 puntos básicos en los tipos de interés en EEUU durante el año. Tanto el Banco de Inglaterra como el Banco de Japón optaron por mantener sus tipos de interés y esperar para evaluar la evolución económica. En cuanto a las bolsas, las caídas fueron generalizadas, especialmente en EE. UU., donde los descensos fueron más pronunciados. El euro se apreció frente al dólar, reflejando un cambio en las dinámicas de los mercados de divisas. En el sector de las materias primas, el oro alcanzó niveles máximos, mientras que los precios de la energía experimentaron descensos.

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.