

# Perfil de Cartera 2

Datos a fecha 30.04.2025

## 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 (%)

	Abril	2025	12meses	3 años	3 años anualizada	5 años anualizada
Absoluta	0,44	2,35	6,94	11,62	3,73	3,32
Benchmark	0,29	0,42	4,48	6,79	2,21	1,89

## 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	0,44	-	-	-	-	-	-	-	-	2,35

## Evolución



Datos a cierre de 30/04/2025. 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 2025-04-30 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

95%

## Composición de la Cartera

Renta Variable	14,63 %
Renta Fija	85,37 %
Gobiernos	21,70 %
Corporativos	47,62 %
Otros	4,28 %
Gestión Alternativos	0,00 %
Efectivo	0,00 %

## Datos Clave

Renta Variable	
PER (Precio/Beneficio)	17,46
P/B (Precio/Valor contable)	1,78
Rentabilidad por dividendo	2,65 %
Renta Fija	
TIR	4,08 %
Duración	3,22
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	40,37
Otros EU + Suiza	5,89
Gran Bretaña	5,62
Europa del Este	2,12
Oriente Medio - África	1,05



Estados Unidos	14,87
Canadá	4,50
Latinoamérica	2,14



Japón	2,10
Australia/Nueva Zelanda	2,01
Otros Asia	1,88
KR/MY/SG/TW	1,28

### Desglose por Sectores de Renta Variable (%)



Industriales	4,38
Tecnología de la Información	1,68
Energía	1,11
Servicios de Comunicación	0,30



Financieros	2,85
Consumo Discrecional	1,08
Materiales	0,91
Inmobiliario	0,32



Salud	0,65
Servicios Públicos	0,55
Consumo Básico	0,52

### Principales Fondos de la cartera (%)

MIRALTA SICAV-SEQUOIA F EUR	15,89
AXA WORLD-EUR CR SHRD-F-	11,47
GROUPAMA EURO CR SH DR-ICEAC	11,04
AMUNDI EUR LIQUIDITY SL-RCER	8,90
NEUB BER SH DUR EUR BD-I EUR	6,71
PICTET-SHORT TRM MMKT E-I	5,43
BGF-GL GVT BND-D2 HDG EUR AC	4,93
ALKEN FUND-EUROP OPPORT-EU1A	4,76
BNP PR F SST GLOB LOW VOL-PE	4,57
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	4,53

### Principales Posiciones (%)

RHEINMETALLAG	1,05
SPGBEI 0.7 11/30/33	1,02
CAF 3 % 02/13/30	0,80
TII 1 % 07/15/34	0,69
OBL 2 ½ 10/11/29 #190	0,65
SPGB 1.95 07/30/30	0,62
BTPS 0.1 05/15/33	0,56
OBL 1.3 10/15/27 G	0,50
HSBC 4.752 03/10/28	0,45
SWNBK 0 05/26/25	0,44

### Comentario Mensual

Abril de 2025 arrancó con fuertes turbulencias por la política arancelaria de Trump, que avivó tensiones comerciales y desató una elevada volatilidad en los mercados financieros. El Día de la Liberación marcó el inicio del mes con una caída generalizada en los índices bursátiles globales, mientras los bonos del Tesoro de EE. UU. perdían su brillo como activo refugio. En contraste, el oro se disparó, alcanzando nuevos máximos históricos. La fuerte reacción negativa de los mercados llevó a Trump a posponer la implementación de nuevos aranceles, aunque mantuvo una tarifa general del 10% y los impuestos a las exportaciones chinas. En el ámbito de la política monetaria, el Banco Central Europeo decidió recortar los tipos de interés en 25 puntos básicos, dejando la tasa de refinanciación principal en el 2,40%. Los índices PMI mostraron un panorama mixto: EE. UU. registró una moderación en su actividad, mientras Alemania y Francia continuaron en contracción, aunque con datos mejores de lo esperado. Sin embargo, la confianza del consumidor sufrió un notable deterioro, reflejando la incertidumbre reinante. A pesar del comienzo adverso, los mercados de renta variable lograron una notable remontada. Los índices en Europa y EE. UU., que cayeron con fuerza a principio de mes, revirtieron la mayoría de las pérdidas y cerraron abril cerca de la estabilidad. En el mercado de divisas, el euro se fortaleció frente al dólar, consolidando su posición. En cuanto a las materias primas, los precios de la energía experimentaron descensos, mientras el oro mantuvo su senda alcista, reforzando su atractivo.

#### 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.