

## 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   | -0,63 | 0,17 | 0,83 | 3,50  | 16,13  | 11,71  | 20,83        |
| Anualizada |       |      |      | 3,50  | 5,11   | 2,24   | 2,50         |

## Rentabilidad Mensual (%)

|      | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul  | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Total |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2020 | 0,08  | -0,42 | -3,01 | 3,64  | 1,79  | 1,67  | 1,31 | 0,55  | 0,39  | 0,32  | 2,61  | 0,27  | 9,44  |
| 2021 | -0,31 | -0,32 | -0,43 | 0,39  | 0,08  | 0,75  | 0,14 | 0,09  | 0,54  | -0,03 | -0,18 | 0,19  | 0,90  |
| 2022 | -0,14 | -0,20 | 0,16  | -0,96 | -0,47 | -2,95 | 2,26 | -1,42 | -3,80 | 0,51  | 2,64  | -0,21 | -4,67 |
| 2023 | 2,86  | -0,76 | 0,83  | 0,30  | 0,52  | 0,56  | 0,67 | -0,56 | -0,90 | 0,00  | 3,18  | 2,96  | 9,98  |
| 2024 | 0,10  | -0,50 | 0,90  | -1,74 | 0,87  | 0,49  | 1,63 | 0,08  | 1,10  | -1,36 | 1,46  | -0,96 | 2,02  |
| 2025 | 0,83  | 0,97  | -0,77 | 0,62  | 0,35  | 0,62  | 0,03 | 0,07  | 0,56  | 0,80  | 0,01  | -0,63 | 3,50  |

Datos a cierre de 31/12/2025. 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 C ES0173368012

## 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.

## 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            | 3,74 %  |
| Duración Modificada    | 5,61    |
| Rating Medio           | BBB+    |
| Cupón Medio            | 3,24 %  |
| Precio Medio           | 87,20 % |
| Volatilidad Anualizada | 2,50 %  |
| # Assets / Issuers     | 88 / 69 |

## Detalles del Fondo

|                           |                                  |
|---------------------------|----------------------------------|
| Domicilio                 | Luxemburgo                       |
| Patrimonio (Millones EUR) | 109,03                           |
| Gestor de Inversiones     | Miralta Asset Management, SGIIC  |
| Gestor del Fondo          | Ignacio Fuertes Aguirre          |
| Depositario               | Quintet Private Bank (Europe) SA |
| Administrador             | UI efa S.A.                      |
| Auditor                   | Deloitte Audit, S.à.r.l          |

## Detalles Clase C

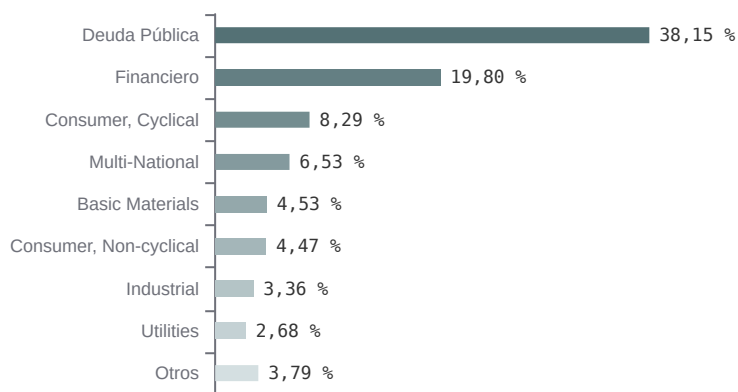
|                     |               |
|---------------------|---------------|
| ISIN                | LU2638558507  |
| Inicio Clase        | may 2018      |
| Inversión Mínima    | 100,00 €      |
| Divisa              | Euro          |
| Valor Liquidativo   | 119,59        |
| Comisión de Gestión | 0,75 %        |
| 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

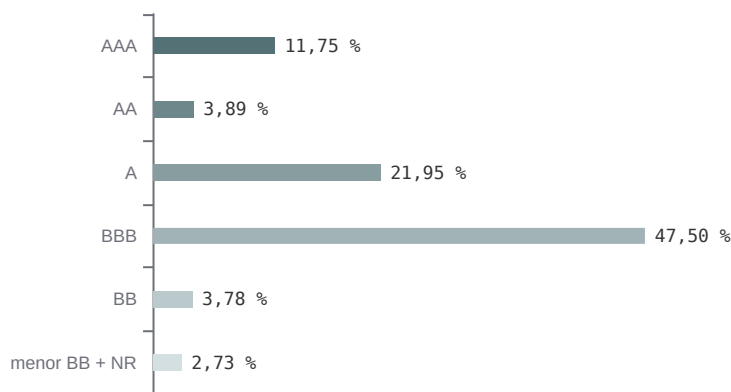
[miraltabank.com](http://miraltabank.com)



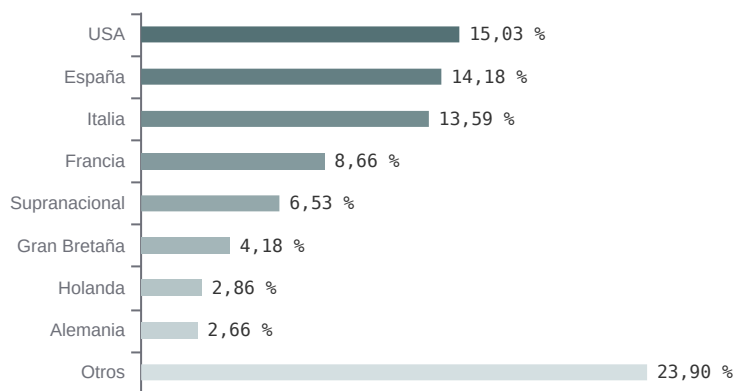
**Sectores**



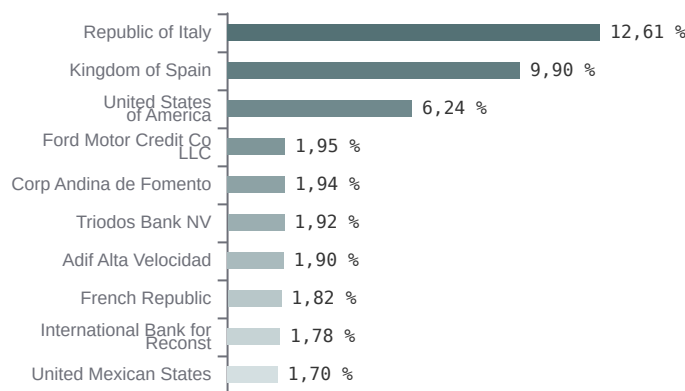
**Ratings**



**Países**



**Mayores Emisores**



Referente a la cartera de contado.

**Comentario Mensual**

Durante diciembre, la renta fija global volvió a mostrar volatilidad, impulsada en buena medida por la política monetaria del BOJ, y reflejada en un nuevo steepening general en las curvas de tipos, en línea con lo que venimos viendo los últimos meses. En Europa continuó el repunte de la TIR en los tramos largos, en un contexto de mayor tolerancia al déficit en Alemania. En EE.UU. también, aunque el tramo corto ajustaba ligeramente a la baja tras el recorte de 25 pb de la Fed, que, tras una disputada decisión, dejaba los tipos de referencia en el 3,75%, apuntando a una posible pausa en próximos recortes. El BCE mantenía tipos y revisaba al alza sus proyecciones de inflación para 2026, si bien los últimos datos sitúan la inflación en torno al 2% en Europa, por debajo del 3% en EE. UU., y cerca ya del 3% en UK. El desempleo repuntaba una décima en la UE y Reino Unido. Por su parte, la renta variable global se mantuvo fuerte apoyada por los sólidos datos de crecimiento estadounidense, llevando los diferenciales de riesgo a niveles históricamente bajos, cerrando el año en valores no vistos desde 2021. En este contexto, la clase A de Sequoia registró una rentabilidad del -0,66% en el mes, afectada especialmente por la duración en euros y por la deuda pública en general. El mejor comportamiento vino de convertibles y supranacionales con exposición a divisa local. La rentabilidad acumulada en el año se situó en el 3,16% al cierre, manteniendo de cara al próximo año un posicionamiento prudente respecto a los índices de renta fija, pero que trata a su vez de optimizar la rentabilidad potencial, con una TIR en la cartera cercana al 4% para una duración en el entorno del 5,5.

**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.