Perfil de Cartera 7

Datos a fecha 31.12.2025

MiraltaBank
Advanced Banking

Objetivo y Política de Inversión

Cartera de Gestión Delegada de fondos de inversión, diversificada y con un perfil agresivo, diseñada para clientes con alta tolerancia al riesgo y un horizonte de inversión a largo plazo. El objetivo principal es la maximización de los retornos a largo plazo, asumiendo un elevado nivel de riesgo. 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 variable y su índice de referencia tiene los siguientes pesos:

Renta Variable 90,0%	**45,0% Eurostoxx 600**
	45,0% MSCI World ACWI

Renta Fija 10,0%	**5,0% Monetario**
	5,0% Renta Fija

Rentabilidad (%)

	Diciembre	2025	12meses	3 años	3 años anualizada	5 años anualizada
Absoluta	1,66	17,72	17,72	56,34	16,05	7,67
Benchmark	1,10	10,76	10,76	42,95	12,64	8,72

Rentabilidad Mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2020	0,31	-5,40	-11,87	7,57	2,99	2,52	0,00	3,67	-1,06	-2,14	8,58	1,90	**5,50**
2021	0,68	1,18	2,82	1,35	0,64	3,28	-0,06	2,04	-3,38	4,09	-1,00	1,88	**14,15**
2022	-6,22	-5,27	2,25	-4,50	-0,71	-5,84	6,38	-4,19	-5,61	3,16	5,24	-4,02	**-18,69**
2023	6,37	-1,49	-0,24	0,71	-0,37	1,99	2,20	-1,34	-3,04	-1,95	7,52	3,48	**14,07**
2024	1,01	3,99	3,38	-2,34	3,36	0,81	0,48	1,08	1,05	-0,72	5,45	-2,20	**16,12**
2025	4,39	0,26	-2,95	-0,58	5,62	1,20	2,30	0,24	1,86	2,03	0,66	1,66	**17,72**

Evolución

Datos a cierre de 31/12/2025. 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 2025-12-31 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

75%

Composición de la Cartera

Renta Variable	90,38 %
Renta Fija	9,62 %
Gobiernos	4,50 %
Corporativos	2,48 %
Otros	4,97 %
Gestión Alternativos	0,00 %
Efectivo	0,00 %

Datos Clave

Renta Variable	
PER (Precio/Beneficio)	10,13
P/B (Precio/Valor contable)	2,22
Rentabilidad por dividendo	2,42 %
Renta Fija	
TIR	4,58 %
Duración	5,99
Rating	A+

Otros Datos

Divisa	EUR
Comisión de Gestión	0,95 %
Comisión de Depósito	0,00 %
Horizonte Temporal	+5 años

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

Datos a fecha 31.12.2025

Geografía (%)

EUROPA

58,17%

EU - EUR	37,18
Gran Bretaña	8,88
Europa del Este	6,00
Otros EU + Suiza	4,29
Oriente Medio - África	1,82

AMÉRICA

28,68%

Estados Unidos	27,47
Latinoamérica	0,73
Canadá	0,48

ASIA

8,39%

Otros Asia	4,71
KR/MY/SG/TW	1,91
Japón	0,90
Australia/Nueva Zelanda	0,87

Desglose por Sectores de Renta Variable (%)

CÍCLICO

29,24%

Financieros	19,00
Materiales	5,70
Consumo Discrecional	3,37
Inmobiliario	1,17

SENSIBLE

35,33%

Industriales	18,12
Tecnología de la Información	7,44
Servicios de Comunicación	5,98
Energía	3,79

DEFENSIVO

22,18%

Salud	11,43
Servicios Públicos	8,24
Consumo Básico	2,51

Principales Fondos de la cartera (%)

MIRALTA NARVAL FI-F	15,86
ALKEN FUND-EUROP OPPORT-EU1A	10,65
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CA	10,49
SCHRODER INTL EMG EUROPE-CAC	8,30
LAZARD GL LST INF EQ-CACCEUR	8,29
SCHRODER INTL GL EQ ALP-CE A	7,27
INVESCO EURO EQ-Z ACC EUR	7,20
AB SICAV I-INTL HLT CR-IEUR	7,00
BLCKRCK EMMK EQ ST-D2 EUR	6,13
ALGEBRIS FINANC EQUITY-I EUR	4,99

Principales Posiciones (%)

ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	2,46
RHEINMETALL AG	1,55
ALPHABET INC-CL A	1,52
POLYUS PJSC	1,17
RWE AG	1,06
ELI LILLY & CO	0,95
SOCIETE GENERALE SA	0,95
NATIONAL GRID PLC	0,83
GALAXY DIGITAL INC-A	0,80
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	0,80

Comentario Mensual

El mes de diciembre estuvo marcado por una notable ambivalencia en los mercados financieros, derivada de la divergencia estratégica entre los bancos centrales, la incertidumbre en el sector tecnológico y un complejo escenario geopolítico donde las tensiones en Asia por las maniobras chinas «Misión Justicia -2025» y el endurecimiento del bloqueo estadounidense a Venezuela —factor que imprimió volatilidad temporal al crudo pese a su cierre bajista— convivieron con la advertencia de la alianza EE. UU.-Israel a Irán y los avances diplomáticos del plan de paz para Ucrania. Este entorno global avanzó de forma desincronizada: mientras Estados Unidos presentó un cuadro macroeconómico mixto, donde la solidez del PIB (+4,3%) y una inflación contenida (2,7%) contrastaron con el deterioro del mercado laboral —con el desempleo escalando al 4,6%— y el estancamiento del consumo, Europa reafirmó su debilidad industrial frente a una China que logró retornar a terreno expansivo (PMI 50,1). Dicha heterogeneidad económica determinó el rumbo monetario, propiciando recortes de 25 p.b. por parte de la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra, en contraposición al alza del Banco de Japón al 0,75% y la postura de cautela del BCE; una disparidad que se trasladó a los activos, permitiendo a la renta variable europea (+2,17%) superar al mercado estadounidense —plano por la toma de beneficios en IA— en un contexto de repunte en la deuda soberana (bono a 10 años al 4,17%), consolidación del oro como activo refugio (>4.500 $) y el retroceso final del petróleo (-3,72%) ante el predominio del exceso de oferta global. En el mes de diciembre, todos los perfiles lograron batir a su índice de referencia. Este resultado se atribuye principalmente a la sólida evolución de los fondos seleccionados en cartera. En el segmento de renta fija, sobresalen el fondo de convertibles y el de titulizaciones americanas, en contraste con el fondo de renta fija flexible, que registró el desempeño más débil del mes. Por su parte, en renta variable destacan el fondo de Europa del Este, el sectorial financiero y los fondos europeos; mientras que el fondo de salud fue el que mostró un peor comportamiento relativo.

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.*

Fuente: Miralta Asset Management SGIIC, SAU