

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 | -3,00 | -0,49 | -0,41 | 1,69 | 11,01 | 10,35 | 15,05 |
| Anualizada | | | | 1,69 | 3,54 | 1,99 | 1,70 |

Rentabilidad Mensual (%)

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Total |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 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 | 0,95 | -0,80 | 0,59 | 0,32 | 0,59 | 0,01 | 0,03 | 0,54 | 0,77 | -0,02 | -0,66 | 3,16 |
| 2026 | 1,05 | 1,51 | -3,00 | | | | | | | | | | -0,49 |

Datos a cierre de 31/03/2026. 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.

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 | 4,85 % |
| Duración Modificada | 5,54 |
| Rating Medio | BBB+ |
| Cupón Medio | 3,38 % |
| Precio Medio | 89,44 % |
| Volatilidad Anualizada | 2,92 % |
| # Assets / Issuers | 93 / 73 |

Detalles del Fondo

| | |
|---------------------------|----------------------------------|
| Domicilio | Luxemburgo |
| Patrimonio (Millones EUR) | 108,40 |
| 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 A

| | |
|-------------------|---------------|
| ISIN | LU2638558333 |
| Inicio Clase | dic 2017 |
| Inversión Mínima | 100,00 € |
| Divisa | Euro |
| Valor Liquidativo | 115,20 |
| Comisión anual* | 1,05 % |
| Comisión de Éxito | 7,00 % |
| Custodia | 0,065 % (max) |

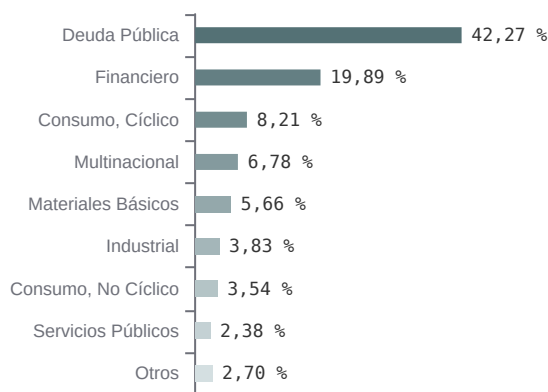
*Incluye comisión gestión y, en su caso, de distribución conforme al folleto vigente.

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

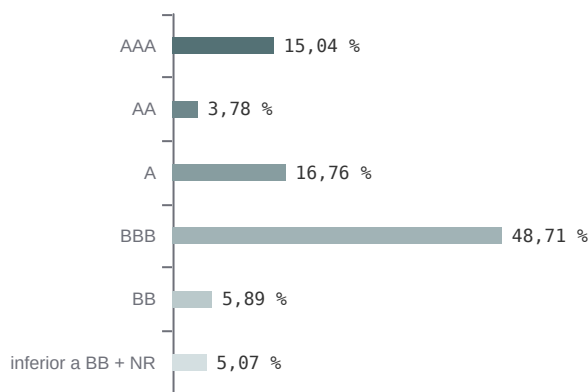
miraltabank.com



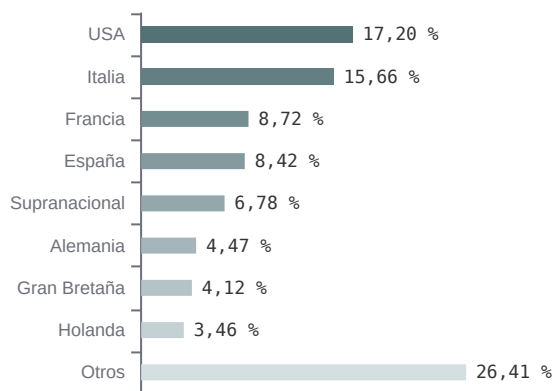
Sectores



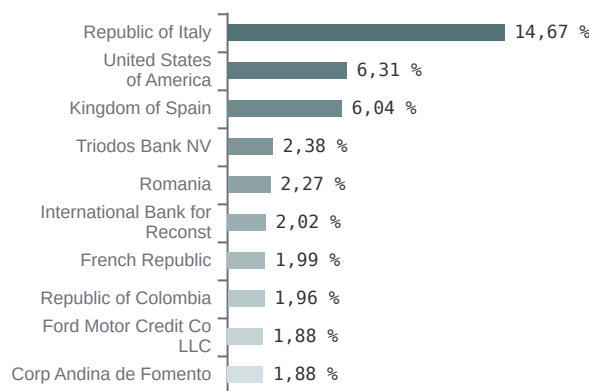
Ratings



Países



Mayores Emisores



Referente a la cartera de contado.

Comentario Mensual

Marzo ha estado marcado por el estallido del conflicto entre Estados Unidos e Israel con Irán, cuyas repercusiones sobre los mercados de energía han sido el factor dominante. Las restricciones al tránsito por el Estrecho de Ormuz dispararon el Brent hasta el entorno de los 115 dólares por barril, promoviendo el miedo a un traslado sostenido a la inflación, lo que a su vez disparaba la rentabilidad a todos los plazos en la práctica totalidad de las curvas globales. Tanto la Fed como el BCE mantuvieron sus tipos sin cambios, pero el tono fue marcadamente más restrictivo: Lagarde abrió la puerta a subidas de tipos ante un IPC que repuntaba hasta el 2,5% en la eurozona, impulsado principalmente por la energía. El nuevo conflicto en Oriente Medio desplazaba además la atención sobre el proceso de paz en Ucrania, que entraba en pausa indefinida. En este contexto, la cartera clase A ha registrado una rentabilidad en el mes del -3%, en línea con los principales índices agregados de tesoros o crédito, fuertemente perjudicados por los repuntes de tipos y diferenciales. Las estrategias que más han aportado han sido las asociadas al high yield, donde partíamos de pesos bajos y realizábamos entradas tácticas a mediados de mes, y los cortos plazos gubernamentales, mientras que las que más rentabilidad han traído serían las relativas a bonos corporativos de grado de inversión en plazos medios y largos y la deuda emergente en divisa local, más afectada por la fortaleza del dólar.

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.