

## MIRALTA SEQUOIA FI.

Nº Registro CNMV: 5209

**Informe** Trimestral del Tercer trimestre de 2022

**Gestora:** MIRALTA ASSET  
MANAGEMENT SGIIC SA

**Grupo Gestora:** MIRALTA ASSET  
MANAGEMENT SGIIC SA

**Depositarario:** CACEIS Bank Spain  
SAU

**Grupo Depositarario:** CREDIT  
AGRICOLE

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Rating Depositarario:** Baa1

**Fondo por compartimentos:** NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.rentamarkets.com](http://www.rentamarkets.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

### Correo electrónico

[mcuello@miraltabank.com](mailto:mcuello@miraltabank.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26-10-2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional  
Perfil de riesgo: 4, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión:

Perfil de riesgo del fondo y del inversor: 4, en una escala del 1 al 7.

Categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:

Fondo Ético

Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario.

El fondo tendrá invertido el 100% de su exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), emitidos y negociados principalmente en países de la OCDE, estableciéndose un máximo del

30% de la exposición total en países emergentes. El fondo podrá invertir en titulizaciones.

La exposición a riesgo divisa será entre el 0% y 100%.

La duración media oscilará entre 0 años y 10 años, pudiendo incluso llegar a ser negativa puntualmente.

Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo Baa3/BBB-) según las principales agencias de rating, o si fuera

inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 25% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad crediticia (rating inferior a Baa3/ BBB-) o incluso sin rating. Para las emisiones a las que se exija rating, en caso

de no existir, se atenderá al del emisor.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y

de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta

riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o

no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

### **Operativa en instrumentos derivados**

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,35	2,07	2,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,44	-0,34	-0,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	86.368,63	77.466,92	177	153	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	171.259,32	171.589,11	59	59	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	8.863,58	8.863,58	36	36	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	258.426,89	258.426,89	3	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	43.177,80	44.220,57	245	249	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL B	9.145,93	9.145,93	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	4.300,59	4.286,00	9	7	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	EUR	8.475	5.624	7.935	4.058
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	EUR	17.133	4.581	5.602	1.042
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	EUR	916	985	1.101	1.129
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	EUR	26.729	28.699	28.231	28.162
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	EUR	4.382	5.172	2.344	603
MIRALTA SEQUOIA FI CL B	EUR	942			
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	EUR	443	350	339	

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	EUR	98,1267	106,1894	105,6743	97,3103
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	EUR	100,0399	108,0170	107,0565	97,8252
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	EUR	103,3899	111,0097	109,2005	99,0387
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	EUR	103,4296	111,0523	109,2424	99,0709
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	EUR	101,4846	109,3721	108,1290	98,5585
MIRALTA SEQUOIA FI CL B	EUR	102,9600			
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	EUR	102,9301	110,7227	109,1909	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	0,26	0,00	0,26	0,79	0,00	0,79	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	0,19		0,19	0,56		0,56	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	0,00		0,00	0,00		0,00	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	0,13		0,13	0,37		0,37	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL B	0,23		0,23	0,42		0,42	Patrimonio	al fondo
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	0,06		0,06	0,19		0,19	Patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
MIRALTA SEQUOIA FI CL A	0,02	0,06	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL C	0,02	0,06	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL E	0,02	0,06	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL G	0,02	0,06	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL F	0,02	0,06	Patrimonio
MIRALTA SEQUOIA FI CL B	0,02	0,04	Patrimonio

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
MIRALTA SEQUOIA FI CL Z	0,02	0,06	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL A. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,59	-3,09	-4,40	-0,25	-0,09	0,49	8,60	2,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	22-07-2022	0,49	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,05	3,85	3,11	1,74	0,96	1,17	3,98	0,92	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,37	3,37	3,00	2,68	2,70	2,70	2,78	2,02	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

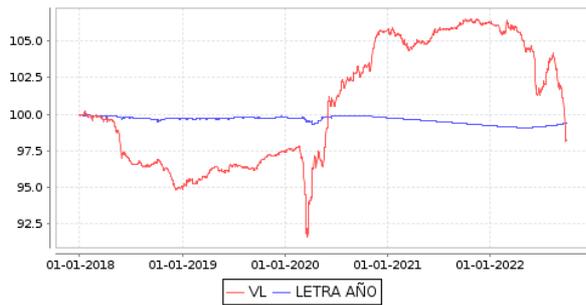
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

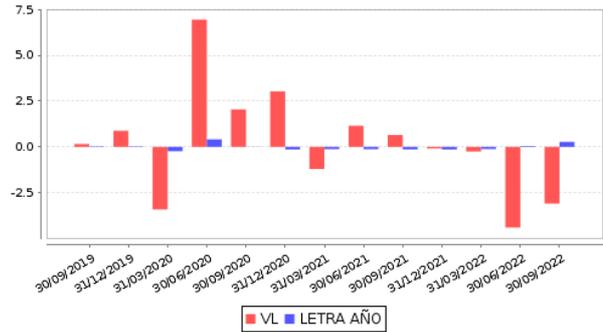
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,06	1,27	0,97	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL C. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,39	-3,02	-4,33	-0,18	-0,02	0,90	9,44	2,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	22-07-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,05	3,85	3,11	1,75	1,03	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,39	3,39	2,98	2,09	2,15	2,15	2,39	0,91	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

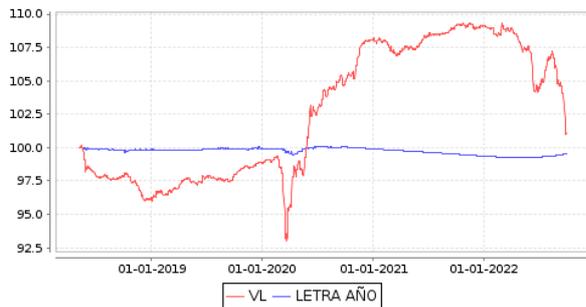
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

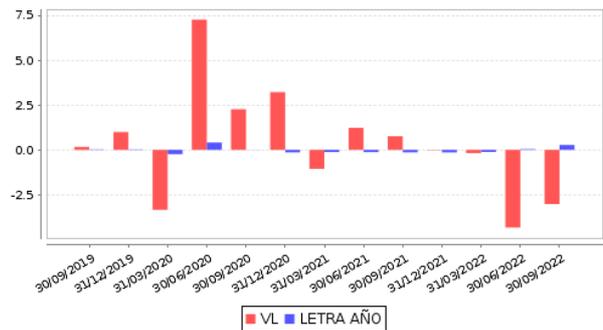
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,63	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,87	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL E. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,86	-2,84	-4,15	0,01	0,17	1,66	10,26	3,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,05	3,85	3,11	1,75	1,03	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,27	3,27	2,91	2,59	2,61	2,61	2,69	1,93	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

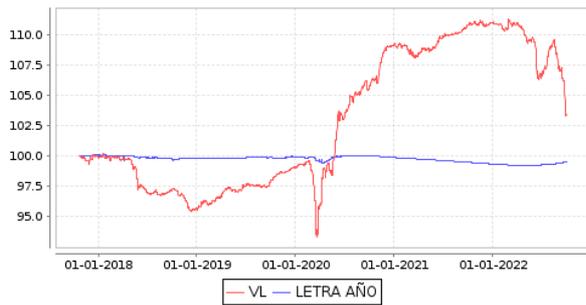
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

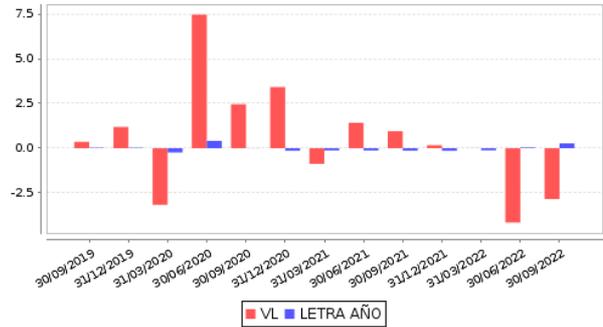
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,07	0,02	0,02	0,02	0,03	0,10	0,11	0,12	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### MIRALTA SEQUOIA FI CL G. Divisa EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,86	-2,84	-4,15	0,01	0,17	1,66	10,27	3,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	22-07-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,05	3,85	3,11	1,75	1,03	1,18	4,05	0,98	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,29	3,29	2,91	2,61	2,63	2,63	2,71	1,97	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

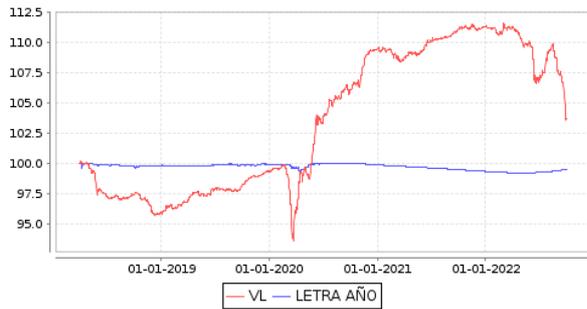
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

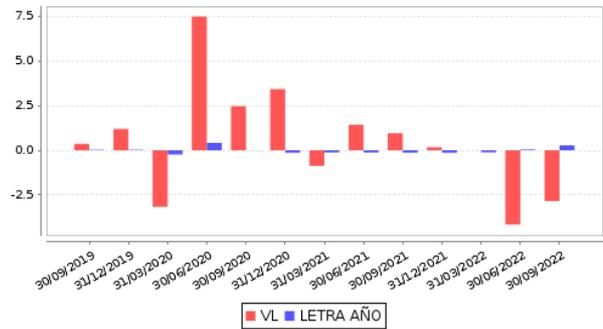
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,07	0,02	0,02	0,02	0,03	0,10	0,11	0,12	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

MIRALTA SEQUOIA FI CL F. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,21	-2,96	-4,27	-0,12	0,04	1,15	9,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022	-1,04	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	22-07-2022	0,50	01-03-2022	1,39	09-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,05	3,85	3,11	1,75	1,03	1,18	4,05	0,94	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	3,43	3,43	2,96	2,01	2,09	2,09	2,40		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

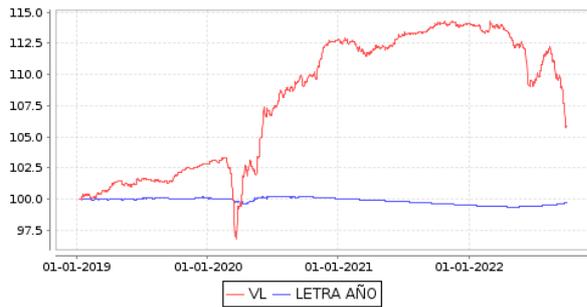
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

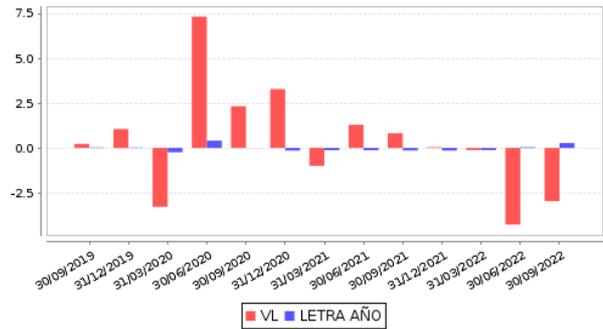
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,61	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

MIRALTA SEQUOIA FI CL B. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC		-3,06		0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	22-07-2022	0,44	22-07-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,85	3,35						
Ibex-35	20,51	16,45	19,64						
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03						
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

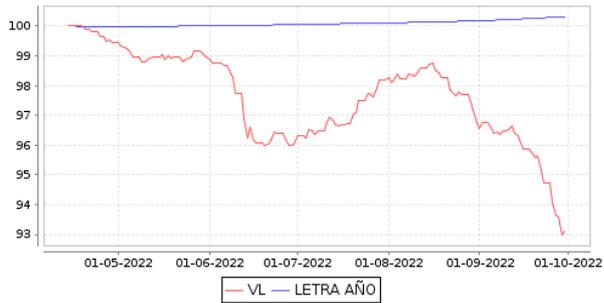
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

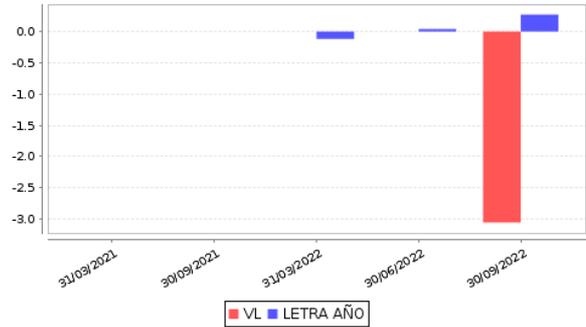
Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,46	0,25	0,21						

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

MIRALTA SEQUOIA FI CL Z. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,04	-2,90	-4,21	-0,06	0,10	1,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	26-09-2022	-0,90	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,44	22-07-2022	0,50	01-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,05	3,85	3,11	1,75	1,03	1,18			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
VaR histórico(iii)	3,57	3,57	2,53	0,37	0,38	0,38			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

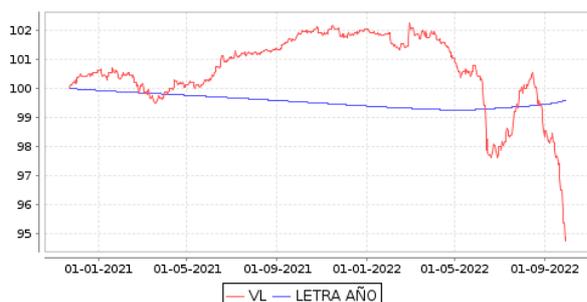
(continuación)

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

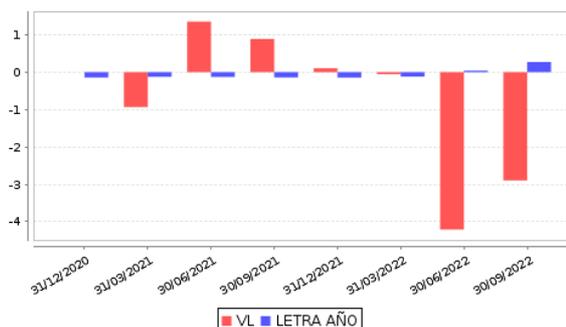
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,26	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,07		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	61.310	530	-2,94
Renta Variable Internacional	5.145	273	0,27
Total	66.455	803	-2,69

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

## 2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.690	87,58	49.875	83,06
* Cartera interior	7.653	12,97	8.065	13,43
* Cartera exterior	43.456	73,63	41.452	69,03
* Intereses de la cartera de inversión	581	0,98	358	0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.167	12,14	10.146	16,90
(+/-) RESTO	162	0,27	26	0,04
<b>PATRIMONIO</b>	<b>59.019</b>	<b>100,00</b>	<b>60.047</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>60.047</b>	<b>49.465</b>	<b>45.411</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,28	22,84	32,51	-93,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,95	-4,25	-7,73	-25,14
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,82	-4,13	-7,38	-26,36
+ Intereses	0,61	0,35	1,14	86,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,52	-3,86	-7,09	-29,75
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,97	-0,69	-1,60	52,34
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,06	0,08	0,17	-9,45
+/- Otros rendimientos	-0,01	-0,01	0,01	-17,97
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,35	17,20
- Comisión de gestión	-0,11	-0,09	-0,27	20,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	8,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	13,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-44,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,43
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>59.019</b>	<b>60.047</b>	<b>59.019</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	364	0,62	374	0,62
RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	495	0,84	513	0,85
RFIJA BERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	413	0,70	438	0,73
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	648	1,10	340	0,57
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.920</b>	<b>3,26</b>	<b>1.666</b>	<b>2,77</b>
TITULIZACION HIPOCAT M 0.35 2036-07-15	EUR	247	0,42	239	0,40
TITULIZACION TITULIZAC 0.32 2050-04-28	EUR	338	0,57	345	0,57
TITULIZACION TITULIZAC 0.61 2050-04-28	EUR	1.201	2,04	1.224	2,04
RFIJA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR			536	0,89
RFIJA HIPOCAT MTGE 0.00 2038-03-15	EUR	260	0,44	275	0,46
TITULIZACION BANCAJA 8 0.00 2037-10-25	EUR	676	1,15	688	1,15
TITULIZACION TITULIZAC 0.11 2049-02-26	EUR	509	0,86	538	0,90
TITULIZACION AYT GENOV 0.00 2038-09-15	EUR	611	1,04	624	1,04
TITULIZACION BBVA CONS 1.10 2031-07-20	EUR	485	0,82	500	0,83
TITULIZACION HIPOCAT M 0.50 2039-10-24	EUR	469	0,79	469	0,78
TITULIZACION AYT HIPOT 0.40 2044-06-10	EUR	467	0,79	477	0,79
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.264</b>	<b>8,92</b>	<b>5.914</b>	<b>9,85</b>
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.55 2032-10-31	EUR	469	0,79		
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR			485	0,81
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>469</b>	<b>0,79</b>	<b>485</b>	<b>0,81</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.653</b>	<b>12,97</b>	<b>8.065</b>	<b>13,43</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>7.653</b>	<b>12,97</b>	<b>8.065</b>	<b>13,43</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.653</b>	<b>12,97</b>	<b>8.065</b>	<b>13,43</b>
RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	365	0,62	381	0,63
RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	565	0,96	576	0,96
RFIJA DEUTSCHE BANK 1.62 2027-01-20	EUR	339	0,57	359	0,60
RFIJA NASDAQ INC 0.88 2030-02-13	EUR	306	0,52	325	0,54
RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	322	0,55	324	0,54
RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	332	0,56	339	0,56
RFIJA JAB HOLDINGS BV 2.25 2039-12-19	EUR	363	0,62	328	0,55
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08	EUR	331	0,56	336	0,56
RFIJA BANCO SANTANDER 2.75 2030-12-03	USD	292	0,49	305	0,51
RFIJA EUROPEAN INVESTM 1.50 2032-06-15	EUR			474	0,79
RFIJA LLOYDS TSB BANK  3.50 2026-04-01	EUR	589	1,00	606	1,01
RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	603	1,02		
RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.10 2028-06-29	EUR	268	0,45		
RFIJA NEINOR HOMES SLU 4.50 2026-10-15	EUR	674	1,14	490	0,82
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.12 2028-05-18	EUR	357	0,60		
RFIJA CAIXABANK,S.A. 0.00 2025-06-22	EUR	527	0,89		
RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.88 2027-10-09	EUR	504	0,85		
RFIJA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	544	0,92	545	0,91
RFIJA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	392	0,66	392	0,65
RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	268	0,45	272	0,45
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	681	1,15	423	0,70
RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	366	0,62	375	0,63
RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 3.38 2028-04-06	EUR			296	0,49
RFIJA CITADEL LP 4.88 2027-01-15	USD	386	0,65	371	0,62
RFIJA JPMORGAN CHASE  2.88 2028-05-24	EUR			294	0,49
RFIJA WAL-MART 4.88 2029-09-21	EUR			453	0,75
RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	759	1,29	391	0,65
RFIJA EQT AB 2.375 06/2.38 2028-04-06	EUR	348	0,59	366	0,61
RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	749	1,27	808	1,35
RFIJA CREDIT SUISSE GR 0.62 2033-01-18	EUR	1.013	1,72	775	1,29
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	377	0,64	370	0,62
RFIJA VODAFONE GROUP P 2.62 2080-08-27	EUR	258	0,44	260	0,43
RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.88 2029-01-29	EUR	447	0,76	466	0,78
RFIJA KFW 1.38 2032-06-07	EUR			473	0,79
RFIJA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	349	0,59	339	0,57
RFIJA VONOVIA SE 1.62 2051-09-01	EUR	566	0,96		
RFIJA BANCO SABADELL 5.38 2026-09-08	EUR	295	0,50		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	488	0,83	495	0,82
RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR	496	0,84		
RFIJA DEUTSCHE BANK 5.62 2031-05-19	EUR	477	0,81	500	0,83
RFIJA STANDARD CHATERE 2.50 2030-09-09	EUR	365	0,62	377	0,63
RFIJA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR	248	0,42	255	0,42
RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	710	1,20	454	0,76
RFIJA BANCO COMERCIAL  1.75 2028-04-07	EUR	674	1,14	401	0,67
RFIJA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	372	0,63	390	0,65
RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	643	1,09	695	1,16
RFIJA BLACKSTONE HOLD 3.50 2034-06-01	EUR	438	0,74		
RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.88 2034-12-04	EUR	334	0,57	362	0,60
RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	232	0,39	242	0,40
RFIJA BBVA GLOBAL FINA 7.00 2025-12-01	USD	211	0,36	204	0,34
RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	384	0,65	391	0,65
RFIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	329	0,56	369	0,61
RFIJA CAIXABANK,S.A. 1.25 2031-03-18	EUR	414	0,70		
RFIJA COINBASE GLOBAL  3.62 2031-10-01	USD	339	0,57	319	0,53
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	498	0,84		
RFIJA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23	EUR	310	0,53	317	0,53
RFIJA BPCE SFH SA 1.75 2032-05-27	EUR			571	0,95
RFIJA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	570	0,97	563	0,94
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	235	0,40	240	0,40
RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	450	0,76		
RFIJA ELO SACA  3.25 2027-07-23	EUR	538	0,91	539	0,90
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	1.184	2,01	807	1,34
RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD	1.007	1,71	960	1,60
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.88 2026-05-25	EUR	347	0,59	357	0,59
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.01 2030-02-11	EUR			511	0,85
RFIJA LA BANQUE POSTAL 1.62 2030-05-12	EUR			580	0,97
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	275	0,47	275	0,46
RFIJA EXXON MOBIL CORP 1.41 2039-06-26	EUR			283	0,47
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	185	0,31	188	0,31
RFIJA HSBC HOLDINGS 4.75 2029-07-04	EUR	310	0,52		
RFIJA LAR ESPAÑA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	962	1,63	528	0,88
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2025-12-29	EUR	351	0,59	369	0,61
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2032-03-23	EUR	211	0,36	225	0,37
RFIJA ALIBABA GROUP HO 2.12 2031-02-09	USD			316	0,53
RFIJA BERKSHIRE HATHAW 0.50 2041-01-15	EUR			348	0,58
RFIJA NORDEA BANK AB 3.50 2025-03-12	EUR	355	0,60		
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.474</b>	<b>49,93</b>	<b>25.944</b>	<b>43,20</b>
RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR			494	0,82
RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.05 2023-08-24	EUR	485	0,82	488	0,81
RFIJA BANK OF AMERICA 0.65 2025-08-24	EUR			992	1,65
RFIJA THYSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	591	1,00	587	0,98
RFIJA CITADEL LP 5.38 2023-01-17	USD	155	0,26	484	0,81
RFIJA BANCO SANTANDER 0.24 2026-01-29	EUR			496	0,83
RFIJA ROTHSCHILD CONT 1.75 2049-09-29	USD	192	0,33	182	0,30
RFIJA FERROVIAL NL BV 2.12 2023-05-14	EUR	332	0,56	334	0,56
RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.20 2049-12-15	EUR	310	0,53	329	0,55
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.065</b>	<b>3,50</b>	<b>4.386</b>	<b>7,31</b>
RFIJA TESORO DE FRANCI 0.00 2032-05-25	EUR			331	0,55
RFIJA UNITED STATES TR 1.88 2032-02-15	USD			3.105	5,17
RFIJA MEXICO GOVERNMENT 1.45 2033-10-25	EUR	720	1,22	341	0,57
RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.75 2026-02-26	EUR	363	0,62	377	0,63
RFIJA INTL BK RECON &  0.00 2052-09-30	MXN	432	0,73		
RFIJA HUNGARY GOVERNMENT 1.50 2050-11-17	EUR	185	0,31		
RFIJA COLOMBIA GOVERNMENT 3.88 2026-03-22	EUR	466	0,79	479	0,80
RFIJA UNITED STATES TR 0.88 2026-06-30	USD			1.925	3,21
RFIJA INTL BK RECON &  0.20 2061-01-21	EUR	210	0,36		
RFIJA HUNGARY GOVERNMENT 1.12 2026-04-28	EUR	175	0,30	182	0,30
RFIJA POLAND REPUBLIC 1.12 2026-08-07	EUR	369	0,63	379	0,63
RFIJA UKRAINE GOVERNMENT 6.75 2026-06-20	EUR	111	0,19		
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.00 2031-08-15	EUR			445	0,74
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.65 2026-05-15	EUR			452	0,75
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2032-12-01	EUR	421	0,71		
RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.88 2042-04-13	EUR	309	0,52		
RFIJA INTL FINANCE COR 0.00 2052-04-26	MXN	562	0,95		

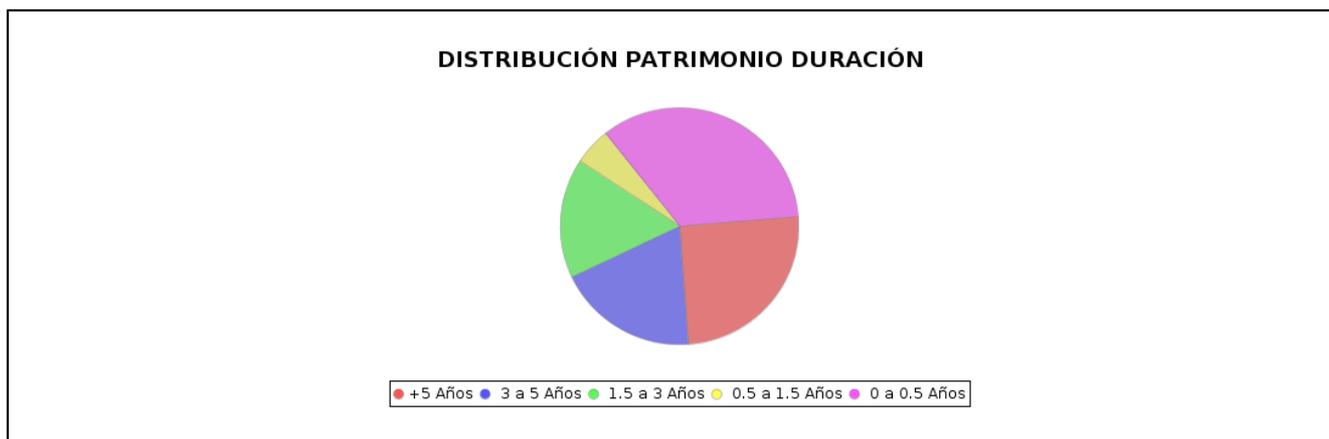
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.50 2030-04-15	EUR			519	0,87
RFIJA FRANCE GOBERNMEN 2.00 2032-11-25	EUR	1.406	2,38		
RFIJA HUNGARY GOVERMEN 4.25 2031-06-16	EUR	339	0,57		
RFIJA FRANCE GOBERNMEN 1.85 2027-07-25	EUR			568	0,95
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2032-08-15	EUR	1.446	2,45		
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.512</b>	<b>12,73</b>	<b>9.104</b>	<b>15,17</b>
RFIJA GERMAN TREASURY  0.00 2023-05-17	EUR	2.475	4,19	1.995	3,32
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.25 2050-02-15	USD	1.928	3,27		
<b>Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.403</b>	<b>7,46</b>	<b>1.995</b>	<b>3,32</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.454</b>	<b>73,62</b>	<b>41.429</b>	<b>69,00</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>43.454</b>	<b>73,62</b>	<b>41.429</b>	<b>69,00</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>43.454</b>	<b>73,62</b>	<b>41.429</b>	<b>69,00</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>51.106</b>	<b>86,59</b>	<b>49.494</b>	<b>82,43</b>
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MXP/USD 12/22 (CME)	Futuros vendidos	251	Cobertura
FUT. MXP/USD 12/22 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.690	Cobertura
<b>Total Subyacente Tipo de Cambio</b>		<b>7.942</b>	
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 12/22	Futuros comprados	2.267	Inversión
<b>Total Otros Subyacentes</b>		<b>2.267</b>	
LAR ESPANA REAL ESTATE 1.75 22/07/2026	Compras al contado	319	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.10 15/05/2033	Compras al contado	1.011	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>1.330</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.539</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participes significativos: 24.720.721,14 - 41,89%  
: 6.397.345,28 - 10,43%  
: 57.984.691,52 - 94,57%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

A punto de encarar el último trimestre de este complejo 2022, los mercados financieros siguen imbuidos en un entorno de elevada volatilidad. El reconocimiento oficial por parte de la Fed desde Jackson Hole, de reducir la inflación y conseguir un aterrizaje suave de la economía (soft landing) va a ser improbable, no ha sentado bien a los inversores que continuaban confiando en el cada vez más surrealista discurso de su presidente. Y es que con cada subida de tipos que ha ido realizando la Fed, el mensaje de tranquilidad que transmitía Jerome Powell dibujando un aterrizaje suave, causaba el resultado opuesto al perseguido: endurecer las condiciones financieras.

Finalmente, Powell ha tenido que claudicar y admitir que la Fed va a seguir restringiendo las condiciones financieras hasta que consiga enfriar la economía y un nivel de desempleo más alto (frenando así la temida transmisión de la inflación a salarios), lo cual afectará negativamente a empresas y consumidores. Esto ha llevado al mercado a borrar las bajadas de tipos que tenía previstas para comienzos de 2023, y a redibujar un panorama en línea con el mayor endurecimiento del precio del dinero que se recuerda. Lo cual ha debilitado a prácticamente la totalidad de activos financieros, que vuelven a presentar elevadas correlaciones, como ya sufrimos en 2008, 2019 y 2020.

Esto ha causado el retorno de la volatilidad en renta fija a niveles no sufridos desde la Crisis Financiera Global del 2008, distorsionado los mercados de capitales globales y estresándolos hasta un punto que pone en entredicho la estabilidad financiera, principal mandato de los Bancos Centrales. Es en este entorno tan adverso donde la concesión de crédito se evapora, impactando de lleno a empresas y consumidores. Y es que, tras dos lecturas del PIB en negativo en EE.UU., el mayor endurecimiento de las condiciones monetarias de la historia moderna (teniendo en cuenta el nivel de endeudamiento y el punto de partida en tipos), es inevitable que frene de golpe al consumidor americano: endeudado a niveles récord y cuya pérdida de poder adquisitivo y salarial causará una mayor y más intensa contracción de la actividad económica e inflación que las descontadas.

Es por ello por lo que los elevados niveles de tipos actuales no serán sostenibles por mucho tiempo. Con tipos hipotecarios a 30 años por encima del 7%, préstamos al consumo por encima del 10% y tarjetas por encima del 18% (cuyo balance ha crecido a la escalofriante cifra del 13% anual), el consumidor americano tiene irremediamente los días contados. Esta presión en los tipos a corto plazo está provocando que los tipos a largo se comporten de una manera disfuncional en países como Reino Unido y Japón, donde sus Bancos Centrales se han visto obligados a actuar para intentar recuperar la estabilidad financiera. Es por ello por lo que en este entorno hemos de continuar apostando por la calidad e ir extendiendo duraciones paulatinamente, a pesar de la volatilidad en el corto plazo, y aprovechar así las elevadas dispersiones y tipos de interés que presenta el mercado. Además, diferentes factores técnicos como veremos más adelante harán que una vez el mercado intuya el pico de la inflación, se produzca una recuperación igual de rápida e intensa como lo fue la caída en el precio de los bonos.

Durante el trimestre hemos ido extendiendo progresivamente la duración hasta la zona de 3 años, tomando beneficios en la cartera que teníamos de bonos ligados a la inflación, cédulas, tesoros y supranacionales e invirtiendo esta liquidez en crédito principalmente. Aquí hemos aprovechado los elevados tipos de interés que ha ofrecido el sector bancario para aumentar la tir de la cartera sustancialmente.

En este sentido hemos aprovechado los bajos precios de la deuda subordinada bancaria, para añadir exposición, principalmente a entidades de calidad, así como a bonos seniors prefered de banca pequeña. También hemos empezado a tomar una pequeña exposición

a emergentes, a través de cupones zero de entidades AAA en el largo plazo de la curva mexicana. Estos bonos nos ofrecen una gran convexidad además de una protección muy elevada y precios muy reducidos. También hemos seguido aumentando la exposición a deuda gubernamental en euros, a través de países frontera (pertenecientes a la Unión Europea y OTAN). Es por ello que la tir del fondo ha aumentado significativamente, aprovechando la elevada volatilidad y dispersiones que ofrece el mercado.

Durante el trimestre el mercado ha continuado acelerando la corrección de los índices globales de renta fija, con unas caídas del -6.94% para el Bloomberg Barclays Global Aggregate y del -4.59% para el Bloomberg Barclays European Aggregate. Así, se ha seguido profundizando en la que es la mayor corrección en bonos de las últimas cinco décadas. De hecho, las tires de los gobiernos a 10 años español y alemán han cerrado en el semestre en el 3.29% y el 2.11 % respectivamente. En este entorno tan complejo, las correlaciones se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -9.04% para el Ibex35 y del -3.96% para el Eurostoxx50. El S&P500 ha conseguido acabar el trimestre el positivo con un +1.43%.

Tras este ejercicio la tir de la cartera se ha situado en el 5.7% con una duración de 3.1 años, en un rating agregado del BBB+, con un nivel de inversión del 90%, destacando el 57% en deuda senior, 195 en deuda subordinada y 125 en deuda secure.

En este periodo las posiciones que más rentabilidad han traído de la cartera han sido las coberturas de divisa del dólar, así como un bono ligado a inflación americano. También, hemos tenido un impacto negativo en los bonos financieros tanto senior como con algún grado de subordinación. Si citamos las referencias que más han traído, estas han sido: los bonos de LAR España 2026, IAG 2028, Barclays 2025, Credit Suisse 2033 y Gobierno US 2050 (ligado a inflación).

Por el contrario, las posiciones que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido los bonos de alta calidad crediticia, tanto de gobierno como corporativos. Individualmente, cabe resaltar las ganancias que han aportado los bonos del tesoro americano (2026 y 2032), Neinor 2026, gobierno alemán (2030) y francés (2026), Bankinter 2041 y Citadel 2023.

Datos macro y bancos centrales

Uno de los principales contravientos para el sentimiento alcista sigue siendo la persistencia de las presiones inflacionarias. Según los últimos datos, el IPC de Alemania alcanzó el doble dígito al situarse en el 10%. Los precios de la energía subieron un 43,9% (YoY), mientras que el precio de los alimentos aumentó un 18,7%. El índice de precios al consumo de la zona euro aumentó un 1,2% m/m en septiembre, frente a una previsión del 0,9% m/m. En términos anuales, la inflación del IPC pasó del 9,1% al 10,0% anual (previsión del 9,7% anual). En resumen, esto significa que el BCE podría sorprender con un movimiento más duro en la próxima reunión.

En EEUU, pese al abaratamiento de los combustibles, los precios subieron un 0,1%, dejando la tasa interanual en el 8,3%, por encima del 8,1% que se esperaba. Aunque la inflación general ha descendido de nuevo, la subyacente continúa al alza presionando a la Fed. Esta subió los tipos de interés de nuevo 75 puntos básicos hasta el 3-3.25%.

La libra esterlina cayó a niveles de 1985 tras la publicación del "Plan de Crecimiento" del gobierno. Para calmar a los mercados, el Banco de Inglaterra decidió reanudar el QE a escala ilimitada. Junto con ello, se pospuso indefinidamente la reducción de balance prevista de 80.000 millones de libras. Al mismo tiempo que el BOJ se vio forzado a intervenir el yen debido al fuerte debilitamiento y volatilidad que está experimentando.

Principales magnitudes

La TIR de la cartera de bonos al final del periodo es de 5.67% y la duración de +3.12 años; y de 5.67% y +3.38 años, respectivamente, si tenemos en cuenta los derivados. La TIR media es bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI).

La vida media de los activos de contado en cartera es de +6.1 años, considerando como fecha de vencimiento la primera  $\text{call}$  en caso de los bonos perpetuos.

El rating medio de la cartera de bonos es BBB+.

La volatilidad de la cartera es del 2.66% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), superior a informes anteriores debido al cambio de las condiciones de los mercados. La volatilidad de este año es igualmente superior, del 3.05% (datos de 9 meses); al igual que la del periodo, 3.85% (datos 3 meses).

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 8.7% en dólar americano y 1.8% en peso mejicano. La exposición total de la cartera, debido a las coberturas y posiciones en futuros, es de un -3.7% en dólar americano y +1.4% en peso mejicano.

La rentabilidad del fondo en el trimestre fue del -3.09% en la clase A, -3.06% en la clase B, -3.02% en la clase C, -2.84% en la clase E, -2.96% en la clase F, -2.84% en la clase G y -2.90% en la clase Z. El acumulado en el año es de -7.59%, -6.90%, -7.39%, -6.86%, -7.21%, -6.86% y -7.04%, respectivamente. Notar que la clase B fue creada durante el periodo, por lo que la rentabilidad del año es calculada desde el 14 de abril, fecha de su inicio.

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad en el periodo habría sido del -0.10%, situación que hace negativa la evolución del fondo en comparación a esta. No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de Rentamarkets al ser el único fondo en su categoría.

El patrimonio del fondo disminuyó su patrimonio en -1.0 millones de euros en el trimestre, para finalizar en 59.0 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 530, habiéndose incrementado en 22 durante el trimestre.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fueron de 0.29% en la clase A, 0.25% la clase B, 0.21% la clase C, 0.02% la clase E, 0.15% la clase F, 0.02% la clase G y 0.09% la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El acumulado en el año es de 0.86%, 0.46%, 0.63%, 0.07%, 0.45%, 0.07% y 0.26%, respectivamente.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0.44%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0.70% (tomando como referencia la clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo el ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 7.9 Mill en futuros de tipos de cambio y 2.3 Mill en futuros con subyacente de renta fija. Además, existe un compromiso de 1.3 Mill por compras al contado. La suma de obligaciones es de 11.5 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

## 10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

**11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total**

Sin información