

MIRALTA NARVAL EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU
ERNST & YOUNG (EY)

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GRUPO MIRALTA

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.miraltabank.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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Se aplican criterios financieros y extra-financieros excluyentes y valorativos ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario sostenible del FI. Mas del 50% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con dicho ideario. Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados principalmente europeos (Zona Euro y no Euro), y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 30% de la exposición total en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 10% de la exposición total en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE).

Exposición a riesgo divisa: 0-100%.

Tanto en inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), capitalización, sectores, duración media de cartera de renta fija, ni rating de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating). La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que 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 atienda los reembolso. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización, siempre que sea coherente con la política de inversión descrita.

- Acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, siempre que sean transmisibles, españolas o extranjeras similares, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,15	0,86	2,04	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,07	3,34	3,21	1,77

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	24.268,50	23.234,41	279	249	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	43.816,43	33.388,88	298	233	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	1.537,22	517,53	8	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE F	EUR	4.327	3.393	1.431	1.884
CLASE A	EUR	7.348	4.320	3.416	3.641
CLASE C	EUR	266	55	46	80

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE F	EUR	178,2783	142,4131	116,2534	129,6305
CLASE A	EUR	167,6911	137,3209	114,6737	129,2719
CLASE C	EUR	172,7643	140,5576	116,9985	130,9202

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,61	0,56	1,17	1,20	1,61	2,81	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,32	0,22	0,54	0,55	0,96	1,51	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,18	3,84	4,45	-0,54	16,03	22,50			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	12-11-2024	-2,36	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,67	11-11-2024	2,67	11-11-2024		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,11	12,70	13,20	12,17	14,28	11,72			
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	7,20	7,20	7,20	7,23			

(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 períodos con política de inversión homogénea.

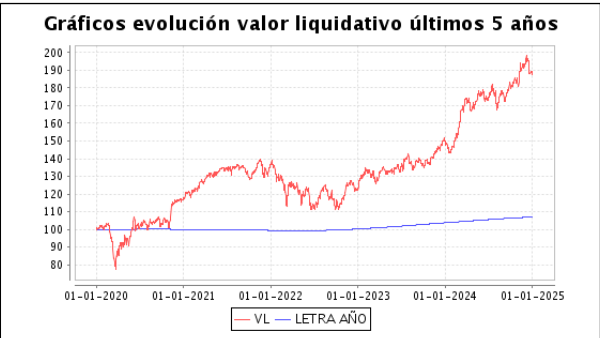
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,17	0,19	0,20	0,18	0,80	0,69	0,66	0,63

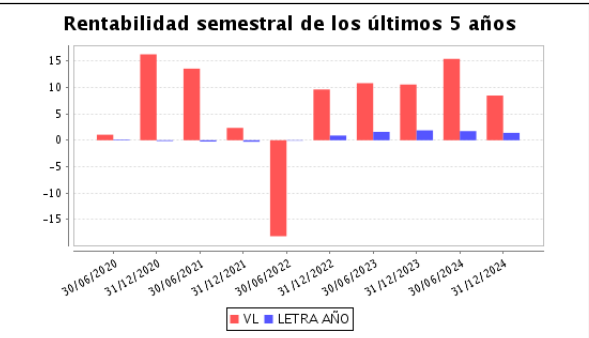
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,12	3,36	3,92	-0,65	14,44	19,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	12-11-2024	-2,17	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,45	11-11-2024	2,45	11-11-2024		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,10	11,64	12,10	11,15	13,40	10,70			
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,09	7,09	7,20	7,31	7,42	7,53			

(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 períodos con política de inversión homogénea.

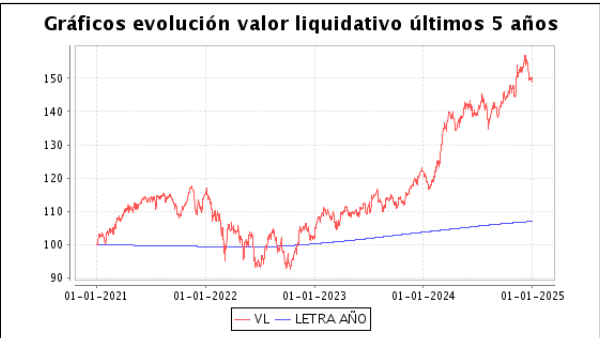
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,44	0,35	0,37	0,37	0,36	1,52	1,78	1,76	

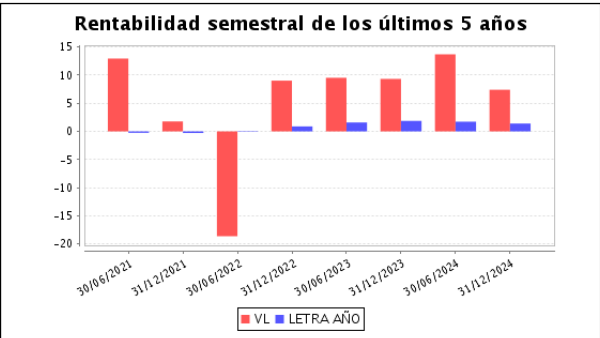
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,91	3,49	4,05	-0,33	14,53	20,14			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	12-11-2024	-2,16	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,45	11-11-2024	2,45	11-11-2024		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,09	11,64	12,10	11,13	13,40	10,70			
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,29	7,29	7,40	7,51	7,62	7,73			

(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 períodos con política de inversión homogénea.

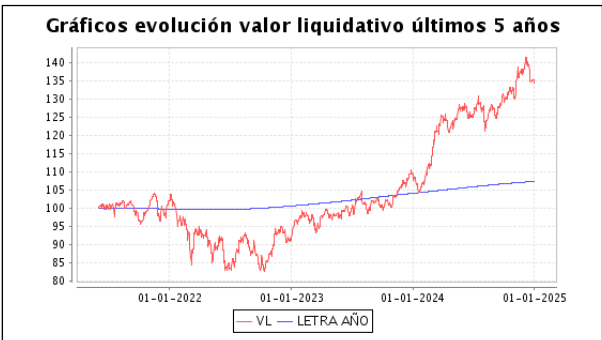
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,21	0,22	0,07	0,26	1,15	1,04	0,61	

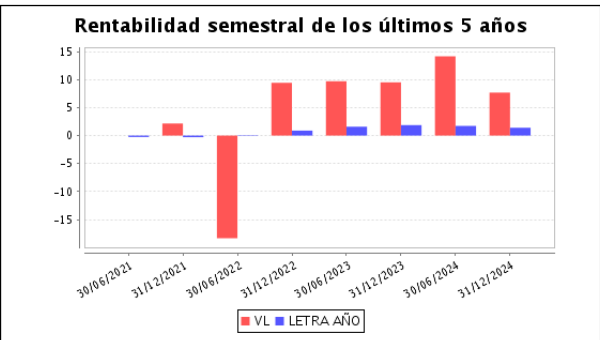
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	10.208	585	7,83
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	10.208	585	7,83

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.991	83,68	8.152	89,43
* Cartera interior	1.061	8,89	914	10,03
* Cartera exterior	8.930	74,79	7.238	79,41
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.995	16,71	922	10,12
(+/-) RESTO	-46	-0,39	41	0,45
TOTAL PATRIMONIO	11.940	100,00 %	9.115	100,00 %

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.115	7.767	7.767	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	790,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	-37,23
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	-34,64
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	12,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-38,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-32,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-16,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-43,75
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	557,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-8,36
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	-12,06
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	21,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	12,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	351,67
+ 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	351,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.940	9.115	11.940	

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

3. Inversiones financieras

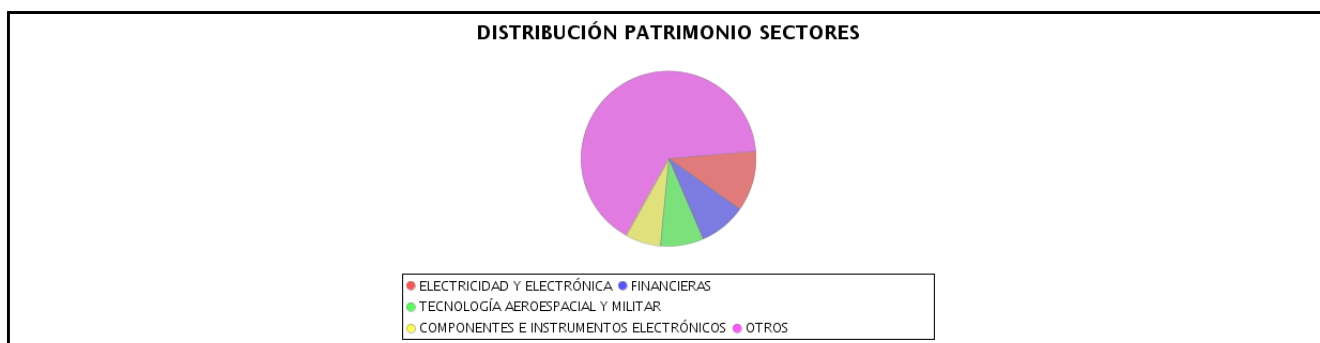
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.061	8,88	914	10,03
TOTAL RENTA VARIABLE	1.061	8,88	914	10,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.061	8,88	914	10,03
TOTAL RV COTIZADA	8.603	72,04	6.141	67,38
TOTAL RENTA VARIABLE	8.603	72,04	6.141	67,38
TOTAL IIC	293	2,46	1.092	11,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.897	74,50	7.233	79,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.958	83,38	8.147	89,38

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

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 total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ STOXX 600 AUTOS	Compra de opciones "call"	1.210	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	1.580	Cobertura
DJ STOXX 600 AUTOS	Compra de opciones "call"	868	Cobertura
Total otros subyacentes		3658	
TOTAL DERECHOS		3658	
XTRACKER GOLD ETC EUR HGD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VANECK GOLD MINERS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	1.920	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1920	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	349	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		349	
TOTAL OBLIGACIONES		2269	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de 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 una 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

D: 2.140.771,44 - 20,97%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) La visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Otro año más y ya podemos afirmar que éste también tendrá su lugar especial en la historia. No sólo por el intento de asesinato que sufrió Trump durante la campaña, lo cual lo ha situado junto a nombres como los de Roosevelt, Truman o Reagan. Sino también, porque al igual que estos, su presidencia tendrá consecuencias trascendentales en las políticas interior y exterior estadounidense que redibujarán el revuelto tablero geopolítico mundial. Y es que, sin duda alguna, y como ya veníamos advirtiendo, serán la geopolítica y una mayor injerencia gubernamental los factores determinantes que dominarán el espíritu de inversores y mercados en los meses venideros.

La vuelta de Trump a la Casa Blanca vuelve a poner el foco en el yuan y en el superávit comercial de China, a quien ya acusó en el pasado de ser un manipulador de divisas, por lo que nos adentramos en un nuevo orden donde el principal objetivo es reducir el gran déficit comercial estadounidense. En este entorno también estamos siendo testigos del agotamiento que las políticas solidarias e inflacionistas están teniendo en consumidores, inversores y Estados a nivel global. Y es que el giro electoral del cual estamos siendo testigos, con colapso de gobiernos alemán y francés incluidos, obedece a un consumidor que vuelve a votar más con el bolsillo que con el corazón. Mientras los Bancos Centrales a nivel global reinician el ciclo coordinado de bajadas, los inversores se ven obligados a buscar refugio en activos que protejan de políticas monetarias y fiscales desmesuradas.

Esto nos lleva a un nuevo paradigma, donde al igual que en los antiguos sistemas mercantilistas, las decisiones económicas impulsadas por el libre mercado y la maximización de beneficios empresariales están siendo sustituidas por las necesidades que surgen de la lucha de poder, en bien del Estado-Nación. Por lo que seremos testigos de los esfuerzos que estos realizarán para afianzar recursos estratégicos e implementar nuevas políticas comerciales, industriales y tecnológicas que les permitan fortalecer su posición en este nuevo orden mundial.

Nos adentramos en una nueva era, donde los Estados buscarán soluciones no convencionales a los altos déficits y niveles de endeudamiento. Un mundo con tintes mercantilistas donde los gobiernos tendrán un papel central en la economía, reforzando su control sobre comercio y recursos, favoreciendo monopolios estratégicos e implementando políticas proteccionistas, por lo que contar con un sólido control de riesgos volverá a ser determinante.

Los datos de crecimiento en la Eurozona siguen apuntando a la débil situación en la que se encuentra la economía, caracterizada por su rigidez normativa, falta de innovación y carencia de recursos energéticos. A estas deficiencias hemos de añadir los riesgos que emergen de la transición hacia una economía baja en emisiones, que afectará a empresas y hogares de la misma manera durante los próximos años. EEUU, por el contrario, no sólo sigue manteniendo un crecimiento positivo gracias a los enormes impulsos fiscales de la administración Biden, sino que además ha recibido grandes flujos de inversión tras la victoria de Trump. Esto está desconcertando a la Fed, que no consigue ¿domar¿ la economía con medidas convencionales y ha adoptado una postura data-dependant.

En un entorno global donde las fuerzas deflacionistas estructurales siguen desafiando la estabilidad económica (Suiza, China, Europa¿), los Estados están adoptando nuevas estrategias para intentar revitalizar el crecimiento, aumentar la inflación y poder así deflactar la ingente cantidad de deuda. Y es que estos, mediante aumentos salariales y con las ya mencionadas políticas reindustrializadoras, persiguen medidas que aumenten la inversión y den origen a un ciclo de crecimiento de la demanda (con mayor o menor éxito), que genere mayores lecturas de inflación y les permita escapar de la trampa de deuda en la que se encuentran. Con estas políticas mercantilistas, están intentando contrarrestar las fuertes presiones deflacionistas alimentadas por factores como el envejecimiento, tecnología, globalización, bajos salarios o el excesivo endeudamiento.

Entre tanto, y a pesar de que las lecturas de inflación subyacente se han estabilizado entorno al 2.7% en Europa y al 2.8% en EEUU (Core PCE), hemos de ir acostumbrándonos a que las proyecciones de los Bancos Centrales las verán convergiendo al objetivo durante los próximos trimestres. Esto les permitirá continuar reduciendo el nivel de tipos, con el doble objetivo de reducir los costes de financiación de los sectores público y privado y estimular unas economías excesivamente dependientes de los estímulos fiscales.

En este entorno, donde los mercados sólo descuentan 2 bajadas de tipos para los próximos 12 meses en EEUU, y casi 5 en Europa, el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una caída del -1.69% y el índice Bloomberg Barclays European Aggregate con un alza del +2.63%. Esto deja las tires de la deuda gubernamental a 10 años española en el 3.06% , la alemana en el 2.37% y la americana en el 4.57%. La renta variable continúa su remontada impulsada por las grandes tecnológicas americanas. Así el S&P500 aumenta un 23.31%, el Ibex35 un 14.78% y el MSCI Europe un 5.75%.

Tal como hemos venido advirtiendo, mantener un férreo control de riesgos resulta indispensable para navegar con éxito el incierto panorama al que nos enfrentamos. Las elevadas valoraciones actuales y el sentimiento generalizado de FOMO (Fear Of Missing Out) son un claro reflejo de la tensión emocional que domina el mercado. Estos impulsos, más emocionales que racionales, ponen de manifiesto los peligros intrínsecos de invertir en activos con retornos potenciales asimétricos, susceptibles de sufrir giros bruscos ante cualquier cambio en la percepción o la narrativa dominante.

De momento, el mercado ha decidido enfocarse en el lado positivo de las medidas anunciadas por la nueva administración

Trump ¿por ejemplo, las reducciones impositivas o las desregulaciones sectoriales. Sin embargo, es preciso no perder de vista los riesgos que se mantienen latentes: una renovada guerra comercial y arancelaria, la posibilidad de recortes en el gasto público o la incertidumbre que generaría una política migratoria más estricta, con deportaciones masivas, son factores que podrían alterar drásticamente el equilibrio de los mercados financieros. Si estos riesgos se materializan, las valoraciones actuales podrían percibirse como injustificadamente infladas, exponiendo a los inversores a la realidad de los eventos de alto riesgo que nos viene acompañando en los últimos años. Un riguroso control del riesgo y un análisis objetivo huyendo de la narrativa imperante siguen siendo esenciales para orientarse en un mundo financiero donde la psicología colectiva pesa tanto como los datos económicos.

b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

Durante el año hemos tratado de minimizar los riesgos del fondo manteniendo una aproximación flexible en términos de exposición y beta. Uno de los grandes riesgos este año, dada la delicada situación de la economía europea, ha sido perderse las fuertes ganancias generadas por el mercado de renta variable estadounidense. Ello nos ha llevado a tener una ligera exposición a compañías de este país, lo que nos ha permitido entregar una sólida rentabilidad a los partícipes. Desde el punto de vista de mitigar el aumento de volatilidad previsible durante el periodo de los meses de verano, optamos por reducir la exposición general al mercado mediante el uso de derivados y toma de beneficios de parte de la cartera. Durante el año, hemos intentado invertir en temáticas que considerábamos contaban con fuertes vientos de cola, como es el mundo de las finanzas descentralizadas, defensa europea o real estate entre otros. Adicionalmente y con el deterioro de la prima de riesgo en activos franceses durante las elecciones, aprovechamos para invertir tácticamente en varias compañías del país.

c) Índice de Referencia

La gestión del fondo toma como referencia el MSCI Europe Total Return (código de Bloomberg M7EU): índice de Renta Variable que incluye más de 400 empresas de capitalización media y alta cotizadas en 15 mercados desarrollados de Europa (tanto zona Euro como zona no Euro). El índice incluye la rentabilidad por dividendos.

La utilidad del índice es ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo, al ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que se invierte. No obstante, la revalorización del fondo y/o la composición de la cartera no estarán determinadas por dicho índice.

La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido de +8.59%.

d) Evolución del patrimonio, los partícipes y la rentabilidad obtenida por el fondo

El patrimonio del fondo creció en 2,8 millones de euros durante el segundo semestre, cerrando el periodo con un total de 11,9 millones de euros. De este modo, la evolución anual ha sido positiva, con un incremento acumulado de 4,2 millones de euros a lo largo del año.

El número de partícipes al cierre del periodo asciende a 585, tras un incremento de 100 durante el segundo semestre y un aumento total de 160 a lo largo del año.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el semestre fue del +2,45%, mientras que la mínima diaria fue del -2,17% en la clase A, valores que coinciden con los extremos diarios registrados en todo el año.

En cuanto a la rentabilidad del fondo, durante el semestre se obtuvo un +7,40% en la clase A, +7,68% en la clase C y +8,47% en la clase F. Por su parte, el rendimiento acumulado en el año asciende a +22,12%, +22,91% y +25,18% en las clases A, C y F, respectivamente.

e) Impacto del total de gastos soportados por el fondo

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el semestre fue del 0.72% para la clase A, 0.43% para la clase C y 0.36% para la clase F (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). En el acumulado anual, estos porcentajes ascienden a 1,44%, 0,77% y 0,73%, respectivamente.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El fondo ha realizado inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo la inversión del 1.2% a final de este. El ratio de gastos señalado anteriormente incorporaría los soportados indirectamente por las inversiones en IICs (fondos de inversión, ETFs, etc). Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

f) Rendimiento de la institución en comparación con el resto de los fondos gestionados por la gestora.

No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de la gestora al ser el único fondo de renta variable.

Durante el semestre, el fondo mostró un desempeño superior en comparación con los fondos de préstamos Miralta Pulsar FIL (clase A), que registró una rentabilidad del +1,49% (sin incluir dividendos), y Miralta Pulsar II FIL (clase A), que obtuvo un +2,58% (sin incluir dividendos). En el acumulado anual, la tendencia se mantiene, con el fondo obteniendo mejores resultados que los mencionados. Mientras que el Miralta Narval FI (clase A) alcanzó una rentabilidad del +22,12%, los fondos Miralta Pulsar FIL (clase A) y Miralta Pulsar II FIL (clase A) lograron un +2,32% y un +2,90%, respectivamente (sin incluir dividendos).

Existe otro fondo de préstamos, Miralta Credit Opportunities FIL, de reciente creación y aún en periodo de comercialización a cierre del periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el año, y manteniendo un apetito por el riesgo elevado a pesar de la prudencia dada la delicada situación macro, hemos pivotado tácticamente entre temáticas aprovechando la volatilidad derivada de los fuertes movimientos de tipos de interés a corto plazo. Esto nos ha llevado a modular el peso de sectores como banca, inmobiliario o eléctricas a medida que evolucionaban estos. También aprovechamos la debilidad de los activos franceses para aumentar la exposición al país mediante ciertas compañías de defensa (Thales, Dassault Aviation, Dassault Systemes, Airbus), banca (Societe Generale), real estate (Gecina y Unibail) y utilities (Engie).

También hemos sido tácticos, aprovechando las fuertes revalorizaciones y correcciones en las compañías de AI y chips, para modular la exposición a estos sectores determinantes para la rentabilidad del año.

Sobre la parte de finanzas descentralizadas y la inversión en compañías con exposición al mundo crypto, hemos ido tomando beneficios y reduciendo la exposición a medida que éstas afloraban el valor tras años de una regulación excesivamente dura. El cambio de paradigma con la llegada de Trump a la Casa Blanca, ha abierto el espacio a los inversores institucionales. Por este motivo, y por encontrarse cotizando a unos múltiplos muy atractivos por ser una compañía cotizada canadiense, hemos rotado una parte sustancial de la exposición a Galaxy Digital, que debería verse beneficiada por una mayor adopción institucional y un cambio regulatorio que le permita culminar con éxito su traslado definitivo a EEUU.

b) Operativa en préstamo de valores

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).

c) Operativa de derivados

La operativa en derivados se ha realizado con el objetivo principal de gestionar el riesgo de divisa del fondo, así como también para regular la exposición y beta de la cartera. En este sentido caben destacar las coberturas tácticas que llevamos a cabo durante los meses de verano que nos permitieron mitigar la corrección del fondo, y también la exposición que hemos conseguido a los mercados americanos, especialmente al de small caps, mediante la compra de futuros de Russell 2000.

En términos de divisa se han realizado coberturas principalmente en el tipo de cambio del Euro vs el Dólar.

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura principalmente. 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 +3.7 Mill en opciones sobre índices, 1.9 Mill en futuros de tipo de cambio y 0.3 Mill en futuros sobre índices. La suma de derechos sobre las posiciones es de 3.7 Mill y por obligaciones de 2.3 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de adquisición temporal de activos en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo sigue manteniendo preferencia por grandes compañías a nivel mundial, aunque también ha invertido en valores de menor capitalización.

Sectorialmente, los sectores que más rentabilidad han aportado al fondo han sido software, capital markets, defensa, semiconductores y banca. Por el contrario, los sectores que más rentabilidad han traído de la cartera en el ejercicio han sido químicas y maquinaria, las coberturas de divisa y coberturas de renta variable.

En cuanto a posiciones individuales, las posiciones que más han aportado al fondo fueron las acciones de Microstrategy, Palantir, Coinbase, Rolls Royce, Galaxy Digital, Eli Lilly, y Nvidia. Por el contrario, las posiciones que más detrayeron rentabilidad fueron: coberturas de dólar y de yen, Fanuc, Albermale, Química y Minera de Chile, Vestas y coberturas de renta variable americana en derivados de Russell y Nasdaq.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Hemos mantenido una cierta prudencia en términos de gestión del riesgo. Para ello hemos gestionado activamente la exposición a los segmentos que mayor beta han mostrado, como son las estrategias de criptodivisas, banca o defensa europea. También hemos operado oportunamente en real estate, a medida que los tipos a largo han fluctuado. Adicionalmente y con el deterioro de la prima de riesgo y activos franceses, aprovechando para aumentar tácticamente la exposición geográfica al país. Durante los meses de verano, y previendo un aumento de la volatilidad por la pérdida de liquidez, reducimos significativamente la exposición y beta del fondo. El índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una caída del -1.69% y el índice Bloomberg Barclays European Aggregate corrigió un +2.63%. Esto deja

las tires de la deuda gubernamental a 10 años española en el 3.06% y la alemana en el 2.37%. La renta variable continúa su remontada impulsada por las grandes tecnológicas americanas. Así el S&P500 aumenta un 23.31%, el Ibex35 un 14.78% y el MSCI Europe un 5.75%.

En este sentido la rentabilidad del fondo (clase A) en el año ha sido de +22.12% (+7.40% en el segundo trimestre), y la volatilidad del 12.10% en el año 2024, por encima de 10.35% del índice de referencia MSCI Europe Total Return.

El fondo mantiene una exposición en contado a divisas distintas del euro, distribuida de la siguiente manera: 22,25% en dólar americano, 3,49% en libra esterlina, 2,58% en franco suizo, 6,24% en corona danesa, 1,51% en corona sueca, 0,94% en yen japonés, 4,19% en dólar canadiense y 2,41% en corona noruega.

Considerando las coberturas y las posiciones en futuros, la exposición total de la cartera se ajusta a un 6,60% en dólar americano, 3,49% en libra esterlina, 2,58% en franco suizo, 6,24% en corona danesa, 1,51% en corona sueca, 0,94% en yen japonés, 4,19% en dólar canadiense y 2,41% en corona noruega.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE CNMV

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

7. ENTIDADES BENEFICIADAS DEL FONDO SOLIDATIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La entrada en el periodo vacacional, el aumento del apalancamiento de los inversores, unas elevadas valoraciones y los riesgos derivados de la incertidumbre alrededor de las posibles políticas de Trump, nos lleva a reducir la exposición general del fondo y su beta. Adicionalmente, y dado el excesivo castigo que han sufrido ciertos sectores en Europa, como son renovables o autos entre otros, hemos comenzado a tomar una cierta exposición a los mismos, a la espera que el mercado ponga en precio el giro electoral que también se está produciendo en el viejo continente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	103	0,86		
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	102	0,85		
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SLU	EUR	135	1,13		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	264	2,21	261	2,86
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	94	0,78	194	2,13
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	155	1,30		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR			234	2,57
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	117	0,98		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			87	0,95
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	92	0,77		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			139	1,52
TOTAL RV COTIZADA		1.061	8,88	914	10,03
TOTAL RENTA VARIABLE		1.061	8,88	914	10,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.061	8,88	914	10,03
IT0005599888 - ACCIONES FINCANTIERI SPA	EUR			12	0,13
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	113	0,95	77	0,84
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD			125	1,37
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD			203	2,23
US5949724083 - ACCIONES MicroStrategy	USD	140	1,17	257	2,82
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	98	0,82		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	32	0,27		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON	EUR	92	0,77		
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	156	1,30		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	216	1,81		
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	240	2,01	270	2,96
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	271	2,27	149	1,64
IT000559938 - ACCIONES FINCANTIERI SPA	EUR	99	0,83	32	0,35
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	65	0,55	72	0,79
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP			43	0,47
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	261	2,19	254	2,78
KYG370921069 - ACCIONES GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD(GLX	CAD	503	4,22	218	2,39
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	65	0,54	115	1,27
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	39	0,33		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	64	0,53		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	136	1,14	208	2,28
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	251	2,10	324	3,55
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	160	1,34		
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	58	0,48		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	119	1,00		
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	35	0,29	32	0,35
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	79	0,66	136	1,49
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	143	1,20	153	1,68
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD			106	1,16
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	219	1,84	307	3,37
US836351056 - ACCIONES SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE	USD			38	0,42
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	181	1,52	129	1,41
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	69	0,57		
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	70	0,59	74	0,81
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	52	0,43	87	0,95
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNACIONAL ASA	NOK	128	1,07		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR			125	1,37
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR			88	0,97
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR	77	0,64	88	0,96
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR			202	2,21
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	138	1,15	189	2,07
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	241	2,02	79	0,86
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	136	1,14		
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHRÖDERS PLC	GBP	137	1,15		
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	116	0,97		
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	132	1,10		
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	147	1,23	266	2,91
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP			150	1,65
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	95	0,79	136	1,50
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR			84	0,93
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG (XETRA)	EUR			48	0,52
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	46	0,38	28	0,31
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	128	1,07		
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	129	1,08		
DK0010287663 - ACCIONES NKT A/S (NKT DC)	DKK	55	0,46		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	153	1,28		
CH0002178181 - ACCIONES STADLER RAIL AG	CHF	74	0,62		
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR			110	1,21
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	310	2,59	38	0,42
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	308	2,58	136	1,49
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR			80	0,88
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			146	1,60
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB SCA	SEK	83	0,70		
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	42	0,35		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	235	1,97	155	1,71
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	157	1,32		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	128	1,07		
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	197	1,65		
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	161	1,35		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	48	0,40		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	94	0,79		
NO0011202772 - ACCIONES VAR ENERGI ASA	NOK			83	0,91
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD			93	1,02
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY			115	1,27
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	63	0,52		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	85	0,71		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	113	0,95		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	109	0,91		
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	113	0,94		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR			150	1,64
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			133	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	110	0,92		
DE000HAG0005 - ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	86	0,72		
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	119	1,00		
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	87	0,73		
TOTAL RV COTIZADA		8.603	72,04	6.141	67,38
TOTAL RENTA VARIABLE		8.603	72,04	6.141	67,38
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	66	0,55	317	3,47
GB00B15KXQ89 - PARTICIPACIONES COPPER	USD			44	0,49
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DJ STOXX BANKS	EUR			77	0,84
DE000A1EK0G3 - PARTICIPACIONES XTRACKER GOLD ETC EUR HG	EUR	154	1,29	419	4,60
FR0010405431 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI GREECE (E	EUR			150	1,65
US37954Y8306 - PARTICIPACIONES GLOBAL X COPPER MINERS E	USD	74	0,62	84	0,92
TOTAL IIC		293	2,46	1.092	11,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.897	74,50	7.233	79,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.958	83,38	8.147	89,38

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. es compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo -que evita la toma de riesgos que no se ajusten a los perfiles de riesgo de las instituciones de inversión colectiva que gestiona- y con la estrategia empresarial, objetivos y valores del grupo y con los objetivos y los intereses a largo plazo de las IIC gestionadas.

La política de remuneraciones establece una retribución fija y, en su caso, una remuneración variable que dependerá del grado de consecución del objetivo de resultado global de la Sociedad y en base al desempeño individual en las funciones de cada empleado, tomando en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos. Los principios fundamentales de la remuneración variable son su discrecionalidad y su flexibilidad.

El importe total de las remuneraciones abonadas al personal en el ejercicio 2024 ha ascendido a 523.425,08 euros.

El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 11.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2024:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 270.234,34 euros

Remuneración variable: 55.000 euros

Número de beneficiarios: 4

RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 198.182,74

Remuneración variable: 8.000 euros

Número de beneficiarios: 7

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información