

MIRALTA NARVAL EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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:

Otros

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,42	0,29	1,32	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,38	-0,23	-0,35

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	12.306,90	8.881,56	47	22	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	29.784,71	19.119,43	184	147	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	388,96	388,96	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	1.431	1.884	1.520	397
CLASE A	EUR	3.416	3.641	336	
CLASE C	EUR	46	80		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	116,2534	129,6305	111,5429	94,9374
CLASE A	EUR	114,6737	129,2719	112,4649	
CLASE C	EUR	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE A		0,79		0,79	1,58		1,58	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C		0,43		0,43	0,85		0,85	patrimonio	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,32								

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(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 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,20	0,18	0,17	0,16	0,66	0,73	0,63	

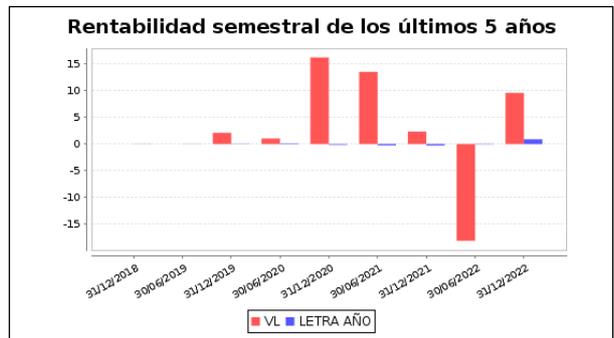
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,29								

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(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 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,47	0,46	0,44	0,43	1,76	0,39		

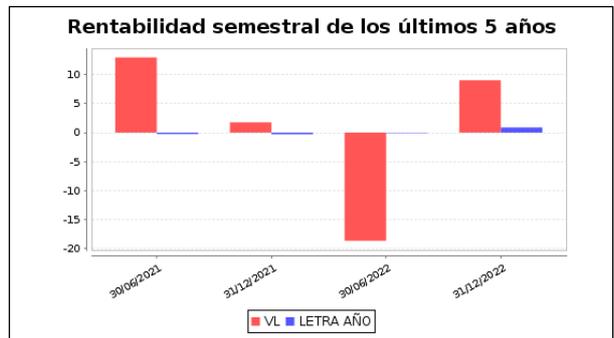
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,63								

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(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 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,29	0,27	0,25	0,25	0,61			

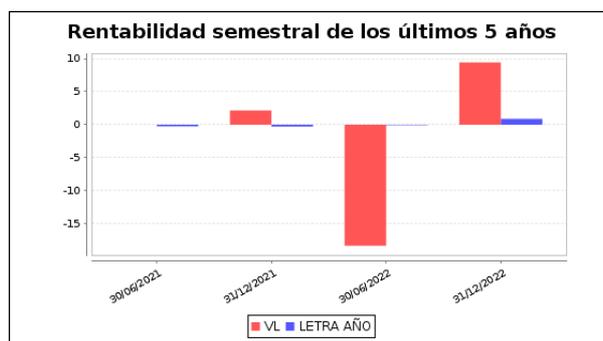
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	59.636	560	-0,01
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	3.148	232	9,22
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	62.784	792	0,46

*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	4.390	89,74	4.331	77,24
* Cartera interior	373	7,62	543	9,68
* Cartera exterior	4.017	82,11	3.788	67,56
* 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)	425	8,69	1.409	25,13
(+/-) RESTO	76	1,55	-133	-2,37
TOTAL PATRIMONIO	4.892	100,00 %	5.607	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.607	12.207	12.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-45,57	0,00	-74,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-18,47	0,00	-124,53
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-17,82	0,00	-127,41
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-177,73
+ Dividendos	0,00	1,39	0,00	-78,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-18,69	0,00	-116,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,50	0,00	-425,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	1.825,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	-0,65	0,00	-45,60
- Comisión de gestión	0,00	-0,42	0,00	-36,48
- Comisión de depositario	0,00	-0,05	0,00	-49,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	61,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-37,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,15	0,00	-86,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.892	5.607	4.892	

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

3. Inversiones financieras

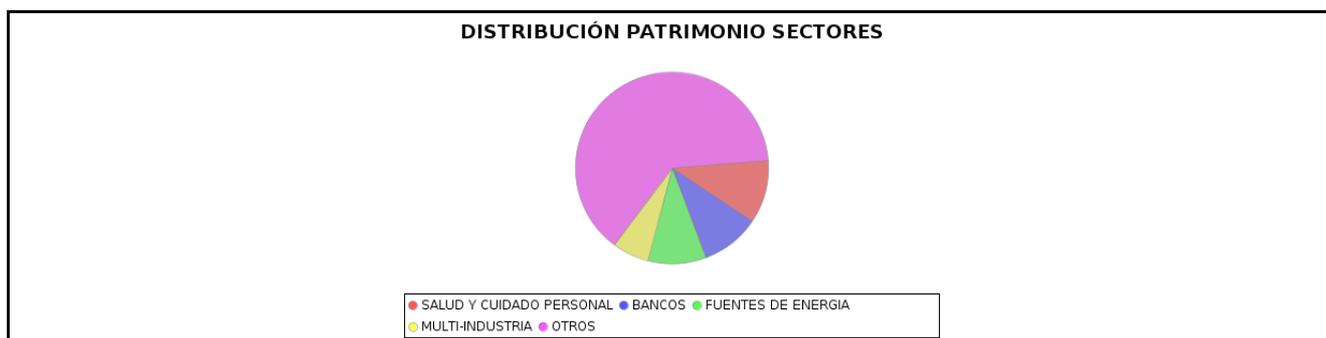
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	373	7,63	543	9,69
TOTAL RENTA VARIABLE	373	7,63	543	9,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	373	7,63	543	9,69
TOTAL RV COTIZADA	3.993	81,63	3.801	67,77
TOTAL RENTA VARIABLE	3.993	81,63	3.801	67,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.993	81,63	3.801	67,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.366	89,26	4.344	77,46

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
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	358	Inversión
Total subyacente renta variable		358	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	2.480	Cobertura
CALL NQH3C 13400 03/2023	Compra de opciones "call"	1.002	Cobertura
Total otros subyacentes		3482	
TOTAL DERECHOS		3839	
FUT. GBP/USD 03/23 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.379	Cobertura
FUT. GBP/USD 03/23 (CME)	Futuros vendidos	217	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1597	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	191	Cobertura
FUT. E MINI NASDAQ 100 03/23(CME)	Futuros vendidos	210	Cobertura
Total otros subyacentes		401	
TOTAL OBLIGACIONES		1998	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MIRALTA NARVAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5200), al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones así como modificar, para la CLASE A y la CLASE C, la comisión de gestión, que pasa a ser mixta sobre patrimonio y resultados. Asimismo dar de baja en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE B CLASE E CLASE G CLASE Z

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

: 2.868.348,06 - 56,18%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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

Volvemos a dejar atrás otro año de récords. Este complejo 2022 pasará a la historia por haber sido uno de los años con mayores temperaturas a nivel global, y no solo en términos climatológicos. Y es que tras algo más de tres décadas desde

el fin de la Segunda Guerra Mundial, Rusia puso fin a la Pax Europaea con la invasión de Ucrania, provocando el mayor conflicto y desplazamiento de refugiados desde 1945 en territorio europeo. Esto acabó trasladándose a los mercados de energía, que vivieron uno de los mayores periodos de inestabilidad y volatilidad de las últimas décadas, llevando a la inflación a marcar doble dígitos en Europa, ligeramente por encima de EEUU. Pero 2022 también pasará a la historia por ser el año en el que los Bancos Centrales, de una manera abrupta, pusieron fin a la burbuja de los bonos, que sufrieron correcciones históricas llegando a perder los plazos a 30 años la mitad de su valor desde agosto de 2020.

Como adelantamos en esta misma carta hace ahora un año, la inflación resultó ser más estructural que transitoria y los bancos centrales se apresuraron a recuperar el tiempo perdido y su credibilidad, con las mayores subidas de tipos a nivel global en décadas. Esto afectó especialmente al sector tecnológico y a las criptos, que como señalamos eran los eslabones más débiles ante un incremento de los tipos a largo plazo y en el que el dólar saldría como el gran beneficiado. Por último, el aumento de las correlaciones volvió a traer reminiscencias del tapering del 2018, dejando pocas alternativas donde refugiarse.

Y es que como venimos advirtiendo, los escenarios de alto riesgo (cisnes negros) se han convertido en escenarios de alta probabilidad, lo cual refuerza más que nunca un enfoque en la gestión del riesgo que nos permita afrontar los episodios de elevada volatilidad con un espíritu constructivo. Como ha quedado demostrado, esto es clave para invertir con éxito a medio y largo plazo.

La corrección sufrida por los índices globales de renta fija será recordada durante años. El Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una corrección del -16.25% y el Bloomberg Barclays European Aggregate del -17.18%. Acabando las tirs de la deuda gubernamental a 10 años española al 3.66% y la alemana al 2.57%. En este entorno tan complejo, las correlaciones entre bonos y bolsa se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -14.37% para el S&P500, del -5.56% para el Ibex35 y del -12.90% para el Stoxx600.

Según los datos actualizados, el PIB del tercer trimestre en EEUU creció un 3,2%. En el conjunto de la zona euro, el crecimiento fue de un 2,3%. En la Unión Europea, a su vez, el PIB ha crecido un 0,4% Inter trimestral tras aumentar un 0,7% en Q2.

En cuanto a la inflación, ante la relajación de los cuellos de botella y la corrección de los precios de la energía, el IPC en EEUU se moderó más de lo previsto: +0,1% en noviembre frente a 0,4% en octubre. En la UE, la tasa de inflación interanual se ralentizó en noviembre al 11,1% desde el 11,5% en octubre. Las tasas anuales más bajas se registraron en España (6,7%), Francia (7,1%) y Malta (7,2%).

El hecho de que la economía se mantiene más resistente de lo esperado ofrece margen de maniobra para los bancos centrales. No es de que extrañar entonces que en su última intervención el propio Jerome Powell dijo que el trabajo del FOMC no ha terminado todavía. Dicho esto, a finales de 2023, la tasa de interés podría situarse en el 5,1% (previsión anterior: 4,6%), antes de bajar al 4,1% en 2024 (antes: 3,9%).

En el caso de la Unión Europea, según Christine Lagarde, el Banco Central Europeo tendrá que hacer más que la Reserva Federal. En otras palabras, el regulador podría verse obligado a endurecer la política monetaria aun cuando la economía se encuentre en recesión. En este contexto, el mercado estima el tipo terminal entre el 3,25%, y el 3,75%.

b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

El año pasado se caracterizó principalmente por el retorno de la volatilidad a los mercados de renta variable, especialmente en Europa. Es por ello por lo que se produce un cambio de estrategia en la gestión del fondo para poder beneficiarse del nuevo entorno de tipos e inflación al que nos enfrentamos.

Aparte de mantener una gestión más activa de la banda de exposición a los mercados de renta variable mediante el uso de derivados, mitigamos también por completo la exposición al dólar a medida que nos acercábamos a la paridad, dado los elevados riesgos que veíamos por un excesivo consenso en el posicionamiento del billete verde.

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 5.04%.

d) Evolución del patrimonio, los partícipes, la rentabilidad y gastos del fondo

El patrimonio del fondo se ha disminuido en 0.7 millones de euros en el periodo, para totalizar los 4.9 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 232, habiendo disminuido en 49 durante el periodo.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el periodo fue del +2%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2.17% (clase A).

La rentabilidad del fondo en el periodo fue del +9.02% en la clase A, +9.42% en la clase C y +9.62% en la clase F. El

acumulado en el año es de -11.29%, -10.63% y -10.32%, respectivamente. Notar que las clases B, E y Z fueron absorbidas durante el semestre, por lo que no tienen rentabilidad.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue del 0.93% en la clase A, 0.56% la clase C y 0.38% en la clase F (porcentaje calculado sobre patrimonio medio). El acumulado en el año es de 1.78%, 1.04% y 0.69%, respectivamente.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

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

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

No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de la gestora al ser el único fondo en su categoría.

En el periodo, el fondo obtuvo mejores resultados que el fondo de renta fija, Miralta Sequoia FI (clase A), que obtuvo un -0.32% en el periodo, y que el fondo de préstamos, Miralta Pulsar FIL (clase A), que obtuvo un +0.56% (sin incluir dividendos) en el mismo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El recrudescimiento en las lecturas de inflación obligó a los principales bancos centrales a endurecer el discurso, dado el impacto que estaba empezando a tener esta en la economía y los consumidores. Lo cual llevó a los tipos de interés a experimentar una de las mayores alzas en décadas.

Esto tuvo una incidencia sin duda en los mercados de renta variable, que se vieron afectados a medida que avanzaba el año. En general, hemos ido aprovechando los episodios de volatilidad que vivimos el año pasado para ir construyendo una cartera sólida en términos de calidad de las compañías y bien balanceada entre diversos sectores y zonas geográficas.

Para esto comenzamos a invertir en el sector financiero, principalmente mediante bancos de la zona Euro. En este sentido cabe destacar la exposición a Nordea y BNP Paribas. Adicionalmente, y dadas las tensiones en los mercados energéticos, decidimos tomar cierta exposición al mercado energético, mediante la inversión en compañías como Shell y Eni. Pero también en eléctricas como son Enagás y Fortum, que se ha visto beneficiada por el rescate del Gobierno alemán de Uniper.

Dado el atractivo que encontrábamos en las valoraciones de diferentes compañías mineras y del sector de materiales, que se verán beneficiadas ante una posible mejora de las expectativas de crecimiento, decidimos también invertir en compañías como rio Tinto, Anglo American, Arcelor o Linde.

Por último, también hemos ido adoptando una mayor exposición a EEUU, dado la fuerte corrección que ha sufrido ciertas compañías de crecimiento. En este sentido hemos añadido a la cartera compañías como Google, Meta, Disney o Netflix.

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 y adquisición temporal de activos

La operativa en derivados se ha realizado con el objetivo principal de gestionar el riesgo de divisa del fondo y de exposición a los mercados de renta variable europea, principalmente mediante futuros de EuroStoxx50.

En términos de divisa se han realizado coberturas principalmente en el tipo de cambio del Euro vs el Dólar. Aunque también hemos realizado operaciones similares en libras para gestionar el riesgo de divisa de nuestras inversiones en el país.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 0.4 Mill en opciones sobre valores y 3.5 Mill en opciones sobre índices, 0.4 Mill en futuros con subyacente de índice de renta variable, y 1.6 Mill en futuros de tipo de cambio. La suma de derechos sobre las posiciones es de 3.8 Mill y por obligaciones de 2.0 Mill de euros.

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

d) Otra información sobre inversiones

Las principales acciones que han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las inversiones y coberturas con futuros sobre índices bursátiles y los sectores consumo básico e industrial. Los sectores que más han detruido al fondo fueron el de servicios de comunicación e inmobiliario.

En cuanto a posiciones individuales, las posiciones que más han aportado al fondo fueron los futuros sobre Eurostoxx50 con vencimiento diciembre, los futuros sobre EURUSD con vencimiento diciembre, las opciones call sobre Eurostoxx50 (3600 y 3750 vencimiento 2022 y 2023 respectivamente) y las acciones de Fortum, Compass Group, KWS, Eni y Sage Group. Por el contrario, las posiciones que más detrayeron al fondo fueron Vonovia, Alphabet, los futuros sobre EURUSD con vencimiento septiembre, Volkswagen y Hello Fresh.

Por países, la principal exposición en contado del fondo está en EEUU, Alemania, Francia, España y Finlandia, cuya posición conjunta representa aproximadamente el 63% de la cartera. Además, hay que señalar que a final del periodo existe una exposición aproximada del 13% del fondo cubierta con opciones y futuros sobre índices de renta variable

(EuroStoxx50 y Nasdaq100)

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La corrección sufrida por los índices globales de renta fija será recordada durante años. El Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el año con una corrección del -16.25% y el Bloomberg Barclays European Aggregate del -17.18%. Acabando las tirsas de la deuda gubernamental a 10 años española al 3.66% y la alemana al 2.57%. En este entorno tan complejo, las correlaciones entre bonos y bolsa se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -14.37% para el S&P500, del -5.56% para el Ibex35 y del -12.90% para el Stoxx600.

La volatilidad anualizada de la cartera es del 18.83% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), en línea con el mercado europeo (18.76% para el MSCI Europe TR -índice de referencia-). El incremento de volatilidad durante el periodo es debido al cambio de condiciones dadas por los mercados financieros.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 20.5% en dólar americano, un 4.9% en libra esterlina, un 2.7% en franco suizo y un 3.6% en corona danesa. La exposición total de la cartera, debido a coberturas y posiciones en futuros, es de un -3.5% en dólar americano, un 0.5% en libra, y un 2.7% en franco suizo y un 3.6% en corona danesa.

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 narrativa actual apunta a una desaceleración del crecimiento e inflación durante los próximos meses. La entrada en recesión de las principales economías será muy probablemente percibida como la victoria definitiva ante la inflación. A nuestro modo de ver, nos adentramos en una era de mayor inestabilidad geopolítica, donde la relocalización de las cadenas de producción, la transición eco/energética y las medidas que fomenten una mayor inclusión social (mayores salarios e impuestos) entre otras, derivarán sin duda en lecturas de inflación más elevadas que las anteriores al COVID19. Es por todo esto por lo que Bancos Centrales y Gobiernos seguirán en el punto de mira de los Bond Vigilantes, y por lo que la gestión de riesgos seguirá siendo determinante a la hora de navegar con éxito el incierto panorama al que nos enfrentamos.

Los próximos trimestres volverán a estar marcados por las lecturas de inflación a nivel global, pero también por los datos de empleo y actividad económica, que indicarán lo lejos o cerca que está el ansiado punto de inflexión de la Fed (pivot). Mientras tanto, la mayor parte de los bancos centrales levantarán ligeramente el pie del freno, a la espera de que las subidas de este año puedan ser digeridas por las economías y causen su efecto. A la vez seguirán manteniendo un tono duro (hawkish) tensionando así las condiciones financieras, claves para desacelerar economías e inflación.

Por el lado de flujos, tras muchos meses de salidas de inversión, creemos que el escenario implícito en las valoraciones de renta variable es excesivamente negativo. Es por ello que consideramos que, de cara a los próximos meses, el viejo continente volverá a ser receptor de capital, lo cual favorecerá sus mercados de renta variable.

En este sentido, y dada las necesidades de relocalización de la producción en occidente, favorecemos compañías, sectores y geografías que se vean beneficiados de estos vientos de cola. Como también lo será el sector financiero, quien dado el nuevo entorno de tipos, volverá a ser uno de los favoritos en las carteras tras muchos años de infra ponderación.

11. OTROS

Durante el periodo, en diciembre, se ha procedido a la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MIRALTA NARVAL, FI, al objeto de modificar la política de inversión, poder incluir gastos

derivados del servicio de análisis sobre inversiones así como modificar la comisión de gestión en las clase A, C y F, e incluir comisión sobre resultados en las clases A y C. Asimismo se ha procedido a dar de baja en el registro de la IIC las clases de participaciones: B, E, G y Z.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	51	1,04		
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	73	1,50		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	76	1,55	148	2,64
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	76	1,55		
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			190	3,39
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			205	3,66
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	51	1,04		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	47	0,95		
TOTAL RV COTIZADA		373	7,63	543	9,69
TOTAL RENTA VARIABLE		373	7,63	543	9,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		373	7,63	543	9,69
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR			185	3,30
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			125	2,23
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF			149	2,66
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	106	2,18	122	2,18
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	51	1,04		
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	155	3,18		
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	177	3,61		
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	59	1,20		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	52	1,07		
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	154	3,15		
GB000BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP			142	2,52
GB000BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR	124	2,53	169	3,02
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK			136	2,43
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	93	1,90		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	70	1,44		
GB000BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	106	2,17		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	51	1,05		
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD			133	2,36
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	111	2,27		
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	100	2,05		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	51	1,04		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	74	1,50		
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	50	1,01		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR			156	2,78
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	83	1,70	133	2,38
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			181	3,22
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR			168	3,00
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	49	1,01		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	75	1,52		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	112	2,30		
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	55	1,12		
GB0001WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP			141	2,52
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	81	1,67		
GB0001XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	106	2,16		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	52	1,05		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	73	1,49		
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	49	0,99		
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR			201	3,59
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT	EUR			181	3,23
GB000B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP			148	2,63
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	48	0,98		
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	55	1,13		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	130	2,66		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	76	1,54		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	48	0,99		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	77	1,58		
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR	72	1,46		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	131	2,67		
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	72	1,47		
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	74	1,51		
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			90	1,60
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR			196	3,49
GB000BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP			147	2,63
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD			148	2,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	54	1,10		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	114	2,32		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	76	1,55		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	63	1,28		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	107	2,19		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	61	1,25		
GB0000536739 - ACCIONES ASHTED GROUP PLC	GBP			128	2,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			180	3,21
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR			168	2,99
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD			135	2,41
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			138	2,46
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	59	1,20		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	133	2,72		
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	61	1,25		
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	96	1,97		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	69	1,41		
TOTAL RV COTIZADA		3.993	81,63	3.801	67,77
TOTAL RENTA VARIABLE		3.993	81,63	3.801	67,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.993	81,63	3.801	67,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.366	89,26	4.344	77,46

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 2022 ha ascendido a 413.584,38 euros correspondiendo la totalidad de dicha cuantía a remuneración fija.

No ha existido remuneración variable.

El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 12.

Resumen retribuciones totales de la plantilla devengadas correspondientes al ejercicio 2022:

ALTOS CARGOS

Remuneración fija: 244.125,00 euros

Número de beneficiarios: 4

RESTO DE EMPLEADOS

Remuneración fija: 299.183,37 euros

Número de beneficiarios: 5

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

Sin información