

MIRALTA PULSAR II, FIL

Nº Registro CNMV: 113

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GRUPO MIRALTA

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A2

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

PZA DE MANUEL GOMEZ MORENO, 2 E. ALFREDO MAHOU 17A Madrid tel.910 888 090

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: 23/06/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta fija euro Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte prácticamente 100% de la exposición total en financiación a medio/largo plazo de PYMES, principalmente españolas, tomando como garantía de dicha financiación activos necesarios para el desarrollo de la actividad esencial de estas PYMES, que tengan valor de venta, tangibles (inmuebles, instalaciones, maquinaria, vehículos, infraestructuras o inventarios), o intangibles (derechos de cobro, acciones de empresas cotizadas o no, carteras de préstamos, acciones/participaciones de SPV-Special Purpose Vehicles, concesiones administrativas y saldos en cuenta).
El resto se invierte en liquidez: instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y depósitos con vencimiento hasta 1 año en entidades de crédito UE con alta calidad crediticia (mínimo A-).
Las PYMES (sin rating otorgado por agencias), serán de diferentes sectores (industrial, alimentación, transporte, energía, etc.), excluyendo inmobiliario y financiero, y podrán usar la financiación recibida para: crecimiento del negocio, inversión en inmovilizado (Capex), refinanciación de su deuda o uso como circulante.
La financiación se realizará mediante operaciones de Sale & lease-back para activos nuevos o existentes en el balance de la empresa,

arrendamiento financiero (compra del activo y posterior arrendamiento a la empresa), o préstamos con activos como garantía.

Todos los activos del FIL (excepto liquidez) serán operaciones con colateral o garantía (el activo objeto de financiación y/o arrendamiento,

u otros activos esenciales para la actividad esencial de PYMES) por el que la empresa pagará al FIL una cuota trimestral de

arrendamiento/préstamo (en adelante cuotas) que incluirá amortización y/o intereses, lo que permitirá hacer frente al pago de

dividendos.

El Loan to Value (LTV) -porcentaje del precio del activo que se financia- puede ser de hasta el 100% para activos nuevos, siendo la base

de cálculo el precio de compra según factura, y para activos usados, de hasta el 80% del valor de tasación.

En caso de insolvencia del arrendatario/prestatario y que no se cobren las cuotas, el FIL tendrá la opción de recuperar el activo y

proceder a su venta, o podrá optar por reclamar judicialmente al deudor el cobro de las cuotas pendientes.

Más del 50% de la exposición total se invertirá en PYMES españolas, y el resto en PYMES de UE, con concentración máxima por

operación y emisor del 10%, límite por sector del 30%, y por país del 25% (excepto España). Estos límites no aplicarán durante la

construcción de cartera (hasta fin de periodo de inversión, fecha en la cual se cumplirá el porcentaje de inversión indicado).

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

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	28.930,92	24	EUR	0,00	100000 EUR	NO	2.937	304		
CLASE B	0,00	0	EUR	0,00	5000000 EUR	NO	0	0		
CLASE C	0,00	0	EUR	0,00	100000 EUR	NO	0	0		

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2023	20__	20__
CLASE A	EUR			30-06-2024	101,5020		101,1746		
CLASE B	EUR			30-06-2024	0,0000		0,0000		
CLASE C	EUR			30-06-2024	0,0000		0,0000		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)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 A	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,32	1,18			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,76	1,06	0,17	0,49	0,63				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

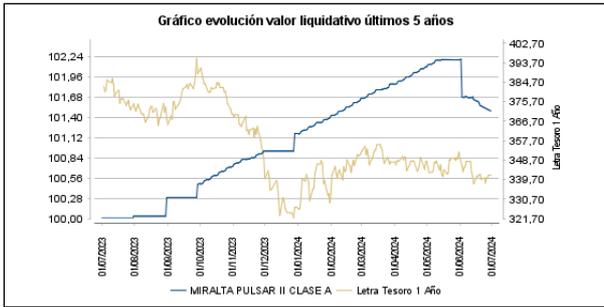
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

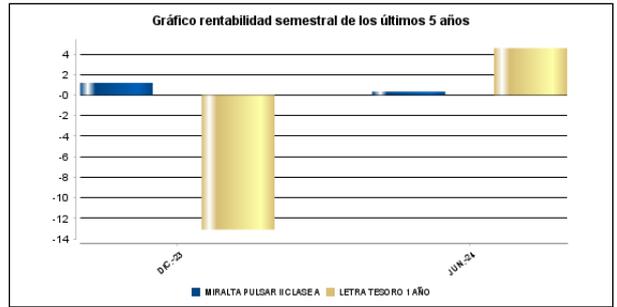
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	5,77	0,06			

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00	0,00			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

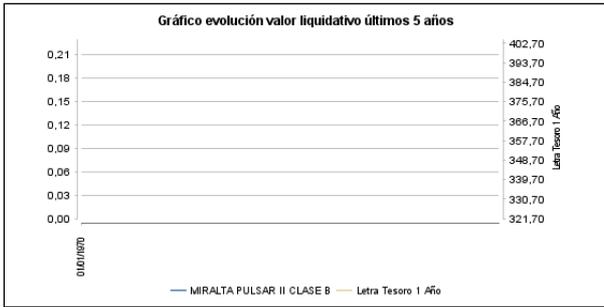
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

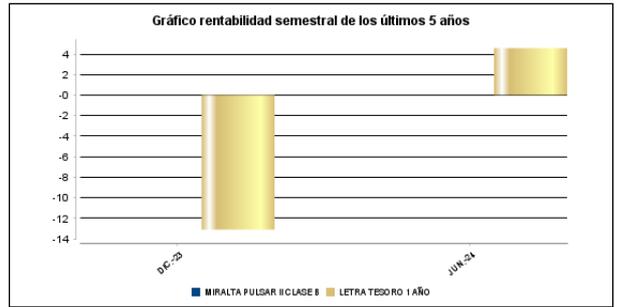
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00			

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00	0,00			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2024

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

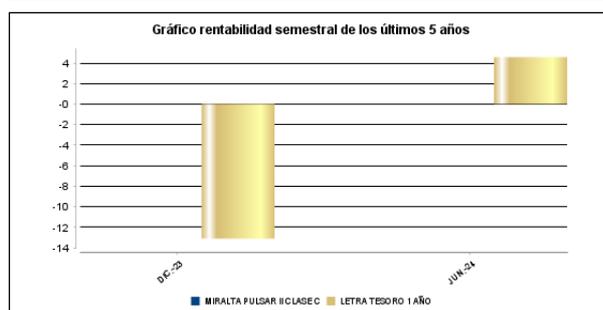
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Anual			
		2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00			

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	621	21,14	249	81,91
* Cartera interior	617	21,01	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	248	81,58
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,14	1	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.195	74,74	47	15,46
(+/-) RESTO	120	4,09	7	2,30
TOTAL PATRIMONIO	2.937	100,00 %	304	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)	304	300	307	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	369,23	0,00	369,23	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,36	1,30	9,36	1.619,18
(+) Rendimientos de gestión	3,50	1,24	3,50	0,00
(-) Gastos repercutidos	5,86	0,06	5,86	22.326,67
- Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	0,00
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.937	304	2.937	

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

3. Inversiones financieras

INSTRUMENTO	CANTIDAD	COSTE
CCIBANCO SANTANDER, S.A.	1000,00	1000,00
CCICACEIS BANK SPAIN S.A.	2194494,30	2194494,30
PRÉSTAMOS!AGOTZAINA S.L.!8,060!2029-08-31	616695,42	616695,42

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

El 28/05/2024 se realizó el Primer Cierre e inició el periodo de inversión.

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

EFFECTIVO: 497.289,59

PATRIMONIO MEDIO: 752.792,82
RATIO EFECTIVO PATRIMONIO MEDIO: 66,05929

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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

En las últimas semanas, Europa ha sido testigo de dos eventos significativos que, aunque no han despertado la misma expectación a nivel económico, están estrechamente relacionados y marcan claramente el rumbo futuro del continente en términos económicos y sociales.

El primero de estos eventos ha sido la décima elección al Parlamento Europeo, 45 años después de que se celebrara la primera allá por 1979. En estas, se ha podido constatar el descontento generado por el énfasis regulatorio de nuestros líderes, que no logran solucionar la falta de competitividad económica ni la frustración social provocada por unos flujos migratorios descontrolados. Que el 6% de la población represente el 50% del gasto social mundial no debe ser suficiente para saciar de pan y circo a los votantes.

El segundo evento, que influye en las políticas exterior, económica y social, ha sido la reciente cumbre del G-7, que ha celebrado su quincuagésima reunión en Puglia, Italia. En ella hemos vuelto a ser testigos de la expresión popular ¿dar una de cal y otra de arena?.

De la mano del Acuerdo de París y de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 de Naciones Unidas, pretenden por un lado combatir el cambio climático fomentando un uso eficiente de recursos energéticos y minerales, cuya seguridad de suministro ha generado creciente preocupación. Por otro lado, se busca ofrecer soluciones de crecimiento sostenible a los países en vías de desarrollo, fomentando desde origen la reducción de patrones de inmigración descontrolada. Sin embargo, también nos dejan leer entre líneas que la polarización geopolítica va a continuar en aumento, con la persistencia del conflicto en Ucrania y el aumento de tarifas y aranceles ante las prácticas comerciales de China.

Y es que como su último comunicado clarifica, verdaderamente vivimos en un momento crucial en la historia, en el que la comunidad internacional debe enfrentarse a múltiples crisis interconectadas. Aunque ese nexo común sea una temeraria política exterior estadounidense.

Una Europa dividida, que hace 15 años soñaba con superar a EE.UU., ha dependido durante décadas de Estados Unidos para su defensa, de Rusia para su suministro energético y de China para expandir sus fronteras comerciales. Ahora, se enfrenta a una realidad geopolítica que exigirá sacrificios significativos para alcanzar su nuevo objetivo de convertirse en una economía sostenible y neutra en emisiones.

Durante los últimos meses, hemos sido testigo de las dificultades que enfrenta el Banco Central Europeo, al igual que otros bancos centrales, para reducir los tipos de interés de manera decisiva y apoyar así a la economía, mientras la Reserva Federal (FED) mantiene una postura rígida en su política monetaria.

Y es que no debemos olvidar que la FED se encuentra presionada por las políticas fiscales desmesuradas de la administración Biden, que utiliza la posición del dólar como moneda de reserva del mismo modo en que trata a sus socios: con el objetivo exclusivo de consolidar su posición hegemónica en un mundo fragmentado. Divide et Impera.

Como señalábamos en informes anteriores, la reticencia política a realizar un ajuste en profundidad en el gasto público deja como principal opción la nueva impresión de deuda para evitar el impago, lo cual dejará al dólar en una posición delicada a la vez que sigue favoreciendo a activos considerados refugios frente a la devaluación monetaria, como son el inmobiliario, el oro o el Bitcoin.

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 que por el contrario sigue manteniendo un crecimiento positivo gracias a los impulsos fiscales, comienza a sufrir los elevados tipos de interés, con una caída del crecimiento del

2.9% en el primer trimestre hasta el 1.6% que estima la FED de Atlanta para el segundo trimestre.

La inflación ha continuado moderándose a ambos lados del Atlántico hasta el 2.6% (según la métrica preferida de la FED). De hecho, si excluimos vivienda el IPC se encuentra en el 1.8% tras el último dato registrado en julio. Incluso las lecturas en Reino Unido, que vive una situación especialmente delicada, se han reducido hasta el 2.0%.

Con este entorno, donde mercados descuentan 5 bajadas de tipos para los próximos 12 meses en EEUU, está volviendo a dibujar un escenario positivo para los mercados de renta fija para la segunda mitad del año. Así el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el primer semestre con una caída del -3.16% y el índice Bloomberg Barclays European Aggregate corrige un -1.21%. Esto deja los rendimientos de la deuda gubernamental a 10 años española en el 3.42% y la alemana en el 2.50%. La renta variable continúa su remontada impulsada por las grandes tecnológicas americanas. Así el S&P500 aumenta un 15.29%, el Ibex35 un 11.02% y el MSCI Europe un 9.06%.

b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

El fondo ha realizado la primera llamada de capital a fecha 27 de mayo de 2024 coincidiendo con esta fecha el primer cierre y el inicio del periodo de inversión de Pulsar II.

Durante el periodo, además de la gestión de la liquidez llevada a cabo con la inversión de la misma en letras, se ha realizado la primera operación a fecha 31 de mayo. También hemos de destacar que una segunda operación que fue aprobada por el comité, no se ha llegado a firmar dado el desacuerdo existente en el importe de la financiación, lo cual produjo que no se haya materializado, ya que el comité de inversiones del fondo no ha aprobado aumentar el importe de exposición de esta operación. Esto ha causado que el fondo contara con algo más de liquidez de la que inicialmente consideramos. Pero dado pipeline que hay y la aprobación de otras operaciones durante el mes de junio, se contempla el uso de estos fondos para completar la posible nueva petición de un capital durante el mes de julio.

c) Índice de Referencia

No aplica

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

El patrimonio del fondo se sitúa en 2.9 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 24, habiéndose incrementado en 23 partícipes durante el semestre.

La rentabilidad acumulada durante el semestre se situó en el +0.32% en la clase A. En este periodo, el fondo aun no ha distribuido dividendos.

e) Impacto del total de gastos soportados por el fondo

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el año fue de 0.00% en la clase A.

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

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

Si hubiéramos invertido en una Letra del Tesoro a 1 año la rentabilidad en el semestre habría sido del +1.83%.

En el semestre, el fondo obtuvo peores resultados que el fondo de Miralta Pulsar FIL (clase A), de la misma categoría, que obtuvo un +2.61% (incluyendo dividendos).

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

Además, la gestora tiene un fondo de renta variable Miralta Narval FI que obtuvo mejores resultados, con una rentabilidad del +13.7%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El 31 de mayo de 2023 se firmó una operación con una compañía especializada en el sector agroalimentario, un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento del equipamiento a la compañía, por importe de 653.000,00.-€ más IVA (790.130,00.-€).

También se ha invertido la liquidez en letras gubernamentales para obtener una rentabilidad superior a la que ofrece la cuenta corriente.

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

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

d) Otra información sobre inversiones

Respecto a otras inversiones, durante el mes de junio se han aprobado 4 operaciones nuevas por importe de 3.7 millones de euros, que se espera que se firmen durante el mes de julio, lo cual va a exigir que durante julio se solicite una nueva llamada de capital a los inversores para poder fondear estas nuevas operaciones.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La vida media ponderada del fondo es de 2.88 años.

La volatilidad anualizada del fondo durante el período es de 0.76%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE CNMV

Se recomienda la lectura del folleto completo del FIL.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en activos de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy alto.

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

Se estima la solicitud de una nueva llamada de capital en julio y otro a finales septiembre, para poder atender las operaciones aprobadas durante el mes de junio y las que se están trabajando de cara a presentar al comité de inversiones durante los próximos meses. El único y prioritario objetivo del equipo gestor del fondo es invertir la cartera a la mayor rapidez, manteniendo un perfil de riesgo de crédito adecuado a la política de inversión del fondo, aprovechando que los tipos de interés están todavía en línea con las rentabilidades esperadas de la cartera de Pulsar II. Los retrasos en las bajadas de tipos están llevando a las empresas a buscar nuevas formas de financiación. Como conocíamos el otro día, en Europa, la banca en la sombra ha superado ya en activos a la banca tradicional, con lo que es de esperar que muchas compañías cada vez acudan más a financiarse a fondos y plataformas. En este sentido aquellas compañías con activo tienen una clara ventaja a la hora de conseguir financiación y poder reducir sus costes.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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