

# Miralta Pulsar II, FIL

FIL. Renta Fija Euro Clase A | Datos a fecha 30.09.2024

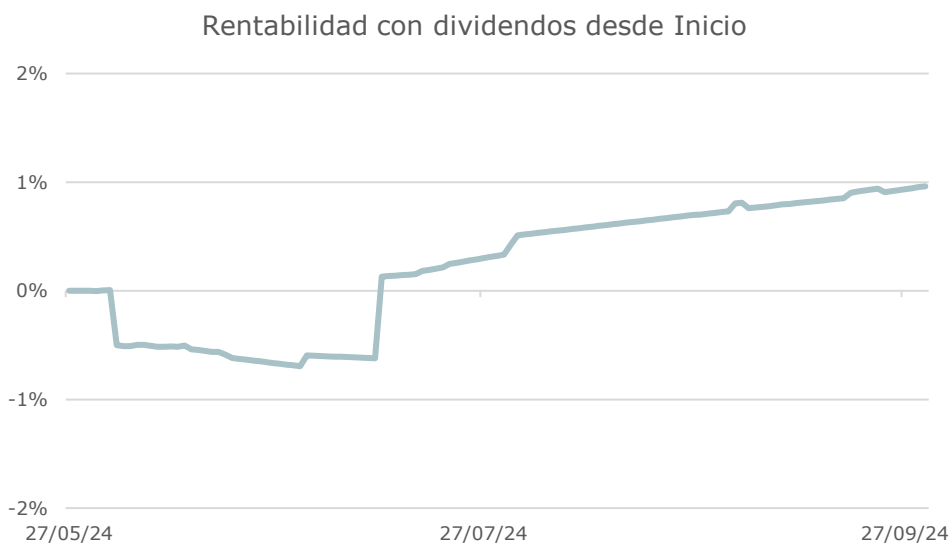
MiraltaBank  
Advanced Banking

## Objetivo y Política de Inversión

Proporcionar financiación a medio y largo plazo a PYMES, principalmente españolas, con garantía de activos esenciales como inmuebles, maquinaria, vehículos y derechos de cobro. Estas operaciones permiten a las empresas financiar su crecimiento, inversión en inmovilizado y refinanciación de deuda.

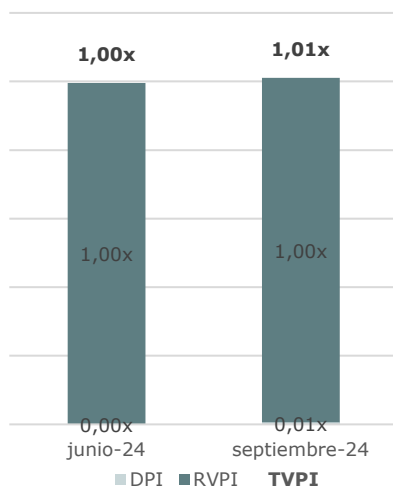
La financiación se realiza mediante operaciones de Sale & Lease Back o préstamos con activos como garantía. El fondo se enfoca en sectores estratégicos como la industria, energía y transporte, excluyendo los sectores inmobiliario y financiero. Todas las operaciones están respaldadas por colateral, lo que asegura un perfil de riesgo controlado.

## Rentabilidades Anuales (%)



Los rendimientos pasados no constituyen un indicador fiable de resultados futuros

## DPI/RVPI/TVPI



Datos a cierre de 30/09/2024. Fuente: Miraltabank

DPI = (Distributions to Paid In capital, o múltiplo realizado de la inversión) es el valor de las distribuciones a los partícipes dividido por el capital invertido, sin tener en cuenta el tiempo de inversión ni desinversión.

RVPI = (Residual Value Paid In Capital) es el valor del patrimonio final dividido por el capital invertido, sin tener en cuenta el tiempo de inversión ni desinversión.

TVPI (Total Value to Paid In, o múltiplo teórico de la inversión) es el valor de las distribuciones del fondo más el valor del patrimonio final dividido por el capital invertido, sin tener en cuenta el tiempo de inversión ni desinversión.

## Datos Clave

TIR Cartera	10,23%
Vida Media	3,09
LTV	61,66%
MOIC	1,32X

## Datos Actuales

Patrimonio Fondo	3,9M
Divisa	EUR
Valor Liquidativo	102,57

## Gastos

Comisión de Gestión	1,2%
Comisión de Éxito	10%
Custodia	0,085%

## Detalles del fondo

ISIN A	ES0164082002
N. Registro CNMV	113
Mínimo Invertible	100.000€
Tipo Inversor	Profesional
Depositario	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor	EY

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2 17ª  
Edificio Alfredo Mahou  
28020 Madrid  
T.+34 910888090  
marketing@miraltabank.com

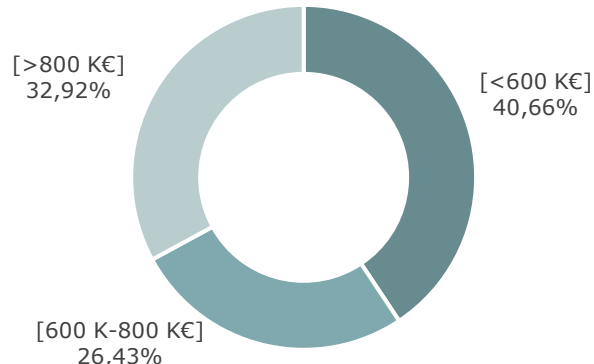
miraltabank.com



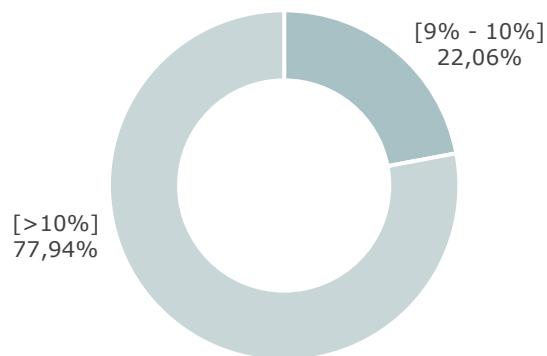
**LTV Actual**



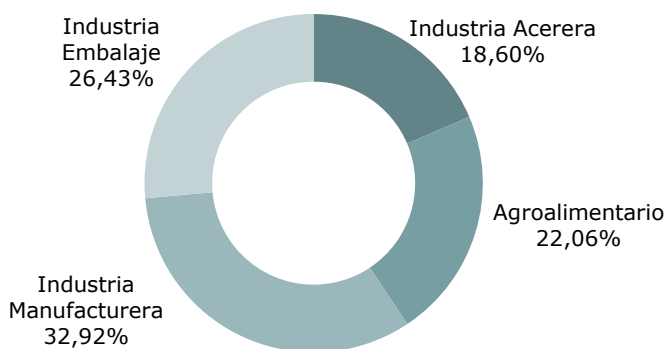
**Importe Pendiente**



**TIR Indicativa**



**Sectores**



**Comentario Mensual**

La rentabilidad acumulada del fondo a cierre del trimestre desde el capital call es un 0,96%, de los que un 0,59% ha venido generado por pago de dividendos y un 0,37% por capitalización.

El LTV inicial de la cartera es del 65,62% siendo este trimestre el LTV del 61,66% por las amortizaciones de las operaciones. La TIR de la cartera de préstamos a cierre del trimestre es del 10,23%, con un cupón del 8,26%.

Tras la inauguración del ciclo de bajada de tipos por parte de la Fed con un sustancial recorte de 50 puntos básicos, economías como la China han sacado al genio de la botella y han aprovechado la oportunidad para desvelar un esperado programa de estímulos que permita reavivar el mercado inmobiliario y la demanda interna. Aquí en Europa, y a la espera de la encuesta trimestral del ECB (Euro Area Bank Lending Survey), las tímidas bajadas de tipos apenas consiguen aliviar la presión sobre unas compañías que se han de enfrentar a una doble tarea: sobrevivir en una economía languideciente mientras buscan la forma de financiar el elevado capex necesario para afrontar la transición a una economía baja en emisiones. Difícil tarea sin una política monetaria y fiscal que apoye decididamente.

*Este documento únicamente contiene información sobre el fondo gestionado por Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. Este material no debe ser considerado en modo alguno una oferta, recomendación, asesoramiento, análisis financiero, invitación a invertir, ni de ninguna otra forma entenderse como base para tomar decisiones de inversión. La información legal del fondo está disponible en el Folleto, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor e informes periódicos publicados en <https://www.miraltabank.com/fondos-de-inversion/>. Este documento tiene carácter comercial. Todo potencial inversor debe examinar el Folleto del fondo y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor.*

## Comentario Mensual (continuación)

La actividad manufacturera sigue lastrada en Europa, que también ve como los datos del sector servicios se debilitan tras el periodo vacacional. En este entorno, los cortos plazos descuentan bajadas hasta el 2,00% aproximadamente en Europa, lo cual a medida que se realicen aliviará las necesidades de financiación a empresas y familias.

Actualmente la cartera está en construcción y cuenta con 4 operaciones por un importe de 3,5 millones de euros, con un importe medio por operación de 700.000,00.-€ y diversificada en diferentes sectores con una vida media de la cartera de 3,09 años. En términos de apalancamiento a cierre del 2023 con datos auditados la DFN/EBITDA media ponderada del fondo es de 2,8x.

Con respecto a operaciones concretas;

El 12 de julio de 2024 se firmó una operación con una compañía especializada en el sector fabricación de fibra de vidrio, un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento del equipamiento a la compañía, por importe de 951.000,00.-€ más IVA (1.150.710,00.-€).

El 18 de julio de 2024 se firmó una operación con una compañía especializada en el sector fabricación de productos de caucho y plástico, un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento del equipamiento a la compañía, por importe de 750.000,00.-€ más IVA (907.500,00.-€).

El 19 de septiembre de 2024 se firmó una operación con una compañía especializada en el sector fabricación de productos metálicos y forja, un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento del equipamiento a la compañía, por importe de 500.000,00.-€ más IVA (605.000,00.-€).

Cabe resaltar que una operación pre-aprobada, no se llegó a realizar por falta de financiación adicional. Esto unido al pago del IVA de las operaciones, y la no recuperación de los mismo aún, resultan en unas rentabilidades menores que las potenciales durante el periodo de construcción.

En cuanto a nuevas operaciones, se ha aprobado una nueva operación durante este trimestre que se pretende fondear en el mes de octubre, lo que nos permitirá invertir la mayor parte de liquidez del fondo.

Por el lado de pipeline, se siguen analizando operaciones a buen ritmo, lo que posiblemente lleve a un nuevo capital call antes del cierre del año.

*La referencia al riesgo y política de inversión aquí contenidos deben interpretarse de conformidad con lo reflejado en el Folleto del Fondo.*

*Exención de responsabilidad: ni Miralta Asset Management SGIIC, S.A.U. ni sus representantes o asesores responderán en forma alguna de daños que se deriven del uso de este documento o de su contenido o que traigan causa en cualquier otra forma del mismo. El lector es el único responsable de su interpretación, uso o decisiones de inversión.*

*Derechos reservados: Todos los derechos de propiedad intelectual e industrial de estas páginas son titularidad del Grupo Miraltabank. Queda prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública y transformación. Igualmente, todos los nombres comerciales, marcas o signos distintos de cualquier clase contenidos en este documento están protegidos.*