

MIRALTA PULSAR FIL

Nº Registro CNMV: 90

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 22/01/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Durante el periodo no se han realizado operaciones. Perfil de Riesgo: MEDIO

Descripción general

Política de inversión: Obtener entorno al 6% de rentabilidad neta media anual, no garantizada para suscripciones realizadas antes de la fecha del Primer Cierre. Para suscripciones posteriores, la rentabilidad podrá variar. Se invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en financiaciones a medio/largo plazo de maquinaria industrial fundamental para la actividad de pequeñas y medianas empresas del sector industrial. Este porcentaje se cumplirá al final del Período de Inversión.

La financiación se realizará mediante operaciones de Sale & lease-back para maquinaria existente en el balance de la empresa y de forma minoritaria mediante arrendamiento financiero en forma de compra y posterior arrendamiento de nueva maquinaria. Los activos financieros del FIL serán préstamos con un colateral o garantía (la máquina objeto de financiación y arrendamiento) por los que la empresa pagará al FIL unas cuotas trimestrales y el resto será liquidez que se invertirá en instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, y en depósitos a la vista o con vencimiento no superior a 1 año de entidades de crédito UE, al menos de alta calidad crediticia. El Loan to Value (LTV) -porcentaje del precio de la maquinaria que se financia- puede ser de hasta el 100% en el caso de maquinaria nueva, siendo a base de cálculo el precio de compra según factura. Para el supuesto de maquinaria usada el LTV puede ser de hasta el 80% del valor de la tasación.

En caso de insolvencia del arrendatario y que no se cobren las cuotas, el FIL tendrá la opción de recuperar la máquina y proceder a su venta. No obstante, también podrá optar a reclamar judicialmente al deudor el cobro de las cuotas pendientes.

Se realizarán en total 30-40 operaciones con un importe promedio de 0,5-10 millones de euros dependiendo del patrimonio finalmente comprometido. El plazo de las operaciones será 3-7 años.

El universo inversor del FIL está formado por empresas del sector industrial que no tienen calificación otorgada por una agencia de rating, con una cifra de ventas a partir de 10 millones de euros anuales o un Ebitda desde 1 millones de euros anuales, excluidos los sectores inmobiliario y financiero. Podrá ser objeto de financiación determinada maquinaria o instalaciones que por su naturaleza queden intrínsecamente ligadas al bien inmueble en el que se encuentran, puede exigir que la financiación recaiga no sólo sobre dicha maquinaria o instalaciones, sino también sobre el bien inmueble al que quedan ligadas. Para estos supuestos, el fondo monitorizará que no exista más de un 20% de financiación en dichos activos.

Hay un límite de concentración sectorial del 30% del patrimonio y concentración individual en una empresa del 10% del patrimonio, aunque en el periodo de construcción de la cartera pueden sobrepasarse. El objetivo del fondo es invertir en pymes industriales españolas, pudiendo estar invertido como máximo un 25% en pymes de Francia, Portugal y Benelux. Los servicios de originación y valoración inicial de las operaciones, análisis de oportunidades y empresas, realización de propuestas a la gestora serán llevados a cabo por LB Oprent, S. A. (originador) sociedad especializada en operaciones de leasing para Pymes. La gestora a través de un modelo de riesgo de crédito cuantitativo asignará una calificación crediticia o rating a priori a las operaciones propuestas. El Comité de Inversiones (formado por miembros de la gestora y LB Oprent -sin derecho a voto-), a partir de la información del originador y de la gestora, decidirá si la operación sigue adelante.

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 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	193.810,83	28	EUR	0,00	100000	SI	19.439	10.438		
CLASE B	50.246,03	1	EUR	0,00	5.000.001	SI	5.067	2.664		

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2021	20__	20__
CLASE A	EUR			30-09-2022	100,2986		99,8025		
CLASE B	EUR			30-09-2022	100,8419		100,1135		

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		0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,50				

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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 2022	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	1,63	1,18	2,49	0,64	1,97				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,86	0,86	0,86	0,82					
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,87	0,87	0,87	0,87					

(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.

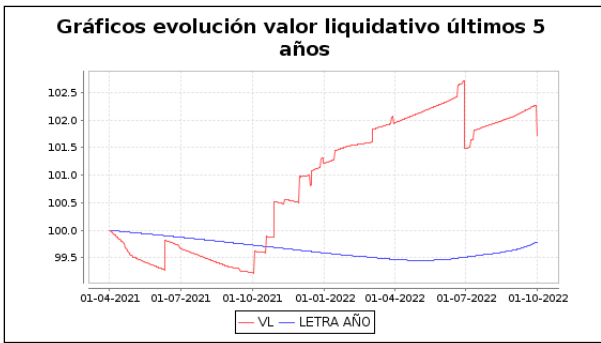
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97				

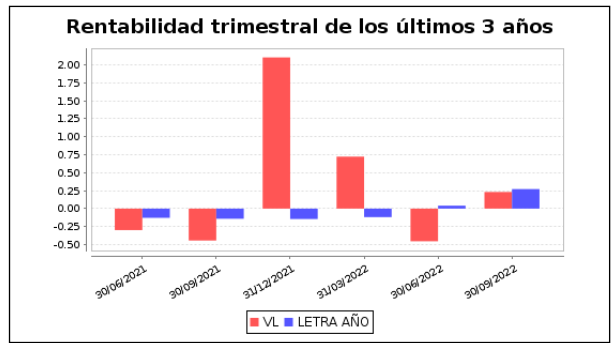
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.

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 trimestral de los últimos 3 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,73				

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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 2022	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	1,62	1,17	2,48	0,64	1,97				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,69	0,69	0,68						
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,77						

(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.

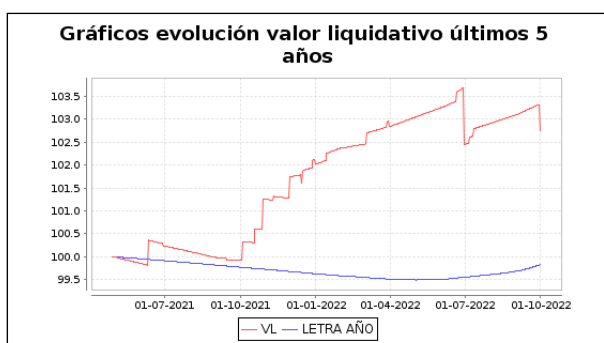
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82				

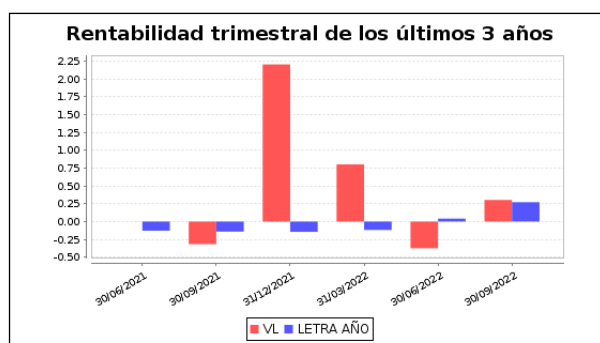
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 trimestral de los últimos 3 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	15.976	65,19	13.542	55,40
* Cartera interior	15.885	64,82	13.477	55,13
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	91	0,37	64	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.523	30,70	10.312	42,18
(+/-) RESTO	1.007	4,11	593	2,43
TOTAL PATRIMONIO	24.506	100,00 %	24.446	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.446	19.224	13.102	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	27,44	55,49	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,56	1,22	1,94	-42,09
± Rendimientos netos	0,80	0,78	2,42	29,76
(+) Rendimientos de gestión	0,92	0,90	2,55	29,80
(-) Gastos repercutidos	0,35	0,35	1,04	26,88
- Comisión de gestión	0,29	0,29	0,87	28,80
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,06	0,06	0,18	17,68
(+) Ingresos	0,23	0,23	0,92	25,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.506	24.446	24.506	

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

3. Inversiones financieras

Durante el periodo no se han realizado operaciones.

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 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

Partícipes significativos: 5.066.907,25 - 20.68%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Finalmente, Powell ha tenido que claudicar y admitir que la Fed va a seguir restringiendo las condiciones financieras hasta que consiga enfriar la economía y un nivel de desempleo más alto (frenando así la temida transmisión de la inflación a salarios), lo cual afectará negativamente a empresas y consumidores. Esto ha llevado al mercado a borrar las bajadas de tipos que tenía previstas para comienzos de 2023, y a redibujar un panorama en línea con el mayor endurecimiento del precio del dinero que se recuerda. Lo cual ha debilitado a prácticamente la totalidad de activos financieros, que vuelven a presentar elevadas correlaciones, como ya sufrimos en 2008, 2018 y 2020.

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

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

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

En el tercer trimestre de 2022 con un 100% del capital comprometido desembolsado hay 21,3M? invertidos (IVA incluido) un 87% del capital desembolsado por los partícipes, la TIR de la cartera se ha situado en el 7,78% con una vida media de 3,24 años, invertido a un LTV del 69,84%, datos sobre la cartera del fondo invertida con el 100% del capital desembolsado. Sobre el total del capital del fondo los datos son de una TIR del 5,23% con una vida media de 2,17 años y un LTV del 46,95%, tenido en cuenta que a 30 de septiembre la tesorería del fondo es de 7.5Mill euros. Durante este tercer trimestre se han realizado 2 operaciones nuevas. La cartera está invertida al 68% del capital del fondo.

Datos macro y bancos centrales

Uno de los principales contravientos para el sentimiento alcista sigue siendo la persistencia de las presiones inflacionarias. Según los últimos datos, el IPC de Alemania alcanzó el doble dígito al situarse en el 10%. Los precios de la energía

subieron un 43,9% (YoY), mientras que el precio de los alimentos aumentó un 18,7%. El índice de precios al consumo de la zona euro aumentó un 1,2% m/m en septiembre, frente a una previsión del 0,9% m/m. En términos anuales, la inflación del IPC pasó del 9,1% al 10,0% anual (previsión del 9,7% anual). En resumen, esto significa que el BCE podría sorprender con un movimiento más duro en la próxima reunión.

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

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

Decisiones generales de inversión adoptadas

La política de inversión del fondo Rentamarkets Pulsar FIL seguirá invariable, y prestará financiación a compañías de pequeño y mediano tamaño del sector industrial mediante las fórmulas de sale & lease back de maquinaria existente en el balance de la empresa y, de forma minoritaria, mediante el leasing de nueva maquinaria. Principalmente estas se centrarán en la península ibérica, puntualmente se están viendo también compañías de Francia y Benelux con el objetivo de poder incorporar alguna de estas a la cartera.

La actuación previsible del fondo, dadas las perspectivas del mercado en cuanto a su política de inversión será continuar con la estrategia de financiación definida para el Fondo a través de la financiación a PYMES y Empresas de Mediana, con operaciones con alto grado de colateralización de activos esenciales de las compañías, intentando traspasar a las nuevas operaciones la subidas de tipos de interés realizadas por los bancos centrales, con el fin de seguir cumpliendo la rentabilidad objetivo esperada.

Las perspectivas económicas durante 2022 tras la guerra de Ucrania y la recuperación del COVID-19, hacen pensar que el crédito a pymes a nivel nacional será intenso, lo cual nos permitirá aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución. Debido al impacto de estos dos acontecimientos, más las previsiones de subidas de tipos de interés en los mercados financieros y el fin de los programas de financiación ICO esperamos cerrar varias operaciones durante el último semestre de 2022 a tipos muy atractivos, así como el posible cierre de la cartera de inversión de Pulsar durante el último trimestre de 2022, puesto que a fecha de este informe, con respecto a la inversión inicial suscrita por los partícipes, la cartera está prácticamente completa, habiendo realizado 21,3 millones de euros (IVA incluido) de los 24,3 millones de euros desembolsados por los partícipes en total.

En la última parte del año, debido a pipeline de operaciones pendientes de firma, se estima que puede quedar invertida la totalidad del fondo y el IVA de las operaciones devuelto. Desde el equipo de gestión del Fondo, se está ahora trabajando para gestionar las devoluciones de Iva correspondientes y poder invertirlos con el fin de optimizar y mejorar la rentabilidad del mismo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

Información sobre inversiones

Inversiones concretas durante el periodo

Durante todo este periodo, se ha trabajado para completar la cartera de operaciones, la cual a 30 de septiembre de 2022 está invertida al 87% del importe total desembolsado (correspondiente al 100% del importe comprometido). Durante este periodo se han realizado 2 operaciones nuevas, conformando la cartera actual del Fondo un total de 15 operaciones.

En este periodo se han firmado 2 operaciones por importe de 3,7 millones de euros (IVA incluido) que a continuación describimos.

Las inversiones realizadas son:

1. El 7 de julio de 2022 se firmó una operación con una transportes especializada en servicios de flujo tenso ¿ lanzaderas entre fábrica y cliente, almacén y proveedor¿ con un fuerte sesgo hacia el transporte y distribución para el sector alimentación, mediante un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento de nuevo del equipamiento a la compañía, por importe de 1.308.850,00.-? más IVA (1.583.708,50.-?). Con esta compañía hay pendiente de firma un segundo tramo aprobado por el comité de inversiones del Fondo, previsto para firmar en el último trimestre de 2022.

2. El 12 de julio de 2022 se firmó una operación con una compañía industrial española dedicada principalmente a la fabricación y venta de productos porcelánicos, con la garantía de su matriz, un contrato de arrendamiento financiero instrumentado mediante la compra y posterior arrendamiento de nuevo del equipamiento a la compañía, por importe de 1.750.000,00.-? más IVA (2.117.500,00.-?).

Principales magnitudes

La rentabilidad acumulada durante el periodo se situó en el +0.23% en la clase A y en el 0.30% en la clase B, rentabilidades es una vez descontado el dividendo distribuido. Las rentabilidades anuales acumuladas son +0.50% y +0.73%, respectivamente.

La rentabilidad objetivo es una rentabilidad media anual neta a vencimiento, no garantizada, del 6%. Esta rentabilidad objetivo se espera alcanzar por el equipo de inversión a vencimiento del Fondo.

En el periodo, el fondo ha distribuido un pago de dividendo por importe de 0.13 Mill euros.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue de 0.33% en la clase A y del 0.28% en la clase B. los gastos totales en el año son 0.97% y 0.82% respectivamente.

La volatilidad anualizada del fondo durante el periodo (3 meses) ha sido del 1.18% (en la clase A).

El patrimonio del fondo se sitúa en 24.5 millones al cierre del periodo, habiéndose incrementado en 0.1 millones.

El número de partícipes al final del periodo es de 29, mismo número que al cierre del periodo anterior.

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. A lo largo del periodo el fondo no ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura ni se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión. El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición)

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información