

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO, FI

Nº Registro CNMV: 4801

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S. L.

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

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA)

Correo Electrónico

middleofficeiic@solventis.es

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: 03/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir, directa o indirectamente, tanto en renta variable como renta fija (incluidos depósitos e instrumentos monetarios cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), divisas, países, sectores, capitalización, rating emisor/emisión (toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) o duración.

Se invertirá principalmente en emisores/mercados de la OCDE (incluyendo países emergentes), pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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:

- 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 reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,34 | 0,11 | 0,34 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,52 | 2,68 | 1,52 | 2,76 |

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 A | 192.211,22 | 248.453,99 | 76 | 85 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10000 | NO |
| CLASE D | 5.254,80 | 11.961,82 | 19 | 21 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |
| CLASE L | 4.448,02 | 4.916,25 | 2 | 2 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 1.821 | 2.329 | 2.414 | 1.582 |
| CLASE D | EUR | 470 | 1.059 | 1.978 | 1.208 |
| CLASE L | EUR | 406 | 444 | 490 | 709 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 9,4747 | 9,3747 | 9,1008 | 8,7380 |
| CLASE D | EUR | 89,4734 | 88,5697 | 86,0264 | 82,7625 |
| CLASE L | EUR | 91,2995 | 90,2430 | 87,3891 | 83,8217 |

(*)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 | 0,30 | 0,05 | 0,35 | 0,30 | 0,05 | 0,35 | mixta | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE D | | 0,40 | | 0,40 | 0,40 | | 0,40 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE L | | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,07 | 0,51 | 0,55 | 0,68 | 1,32 | 3,01 | 4,15 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06 | 04-04-2025 | -0,06 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,05 | 17-04-2025 | 0,07 | 31-01-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,28 | 0,25 | 0,30 | 0,45 | 0,46 | 0,61 | 1,91 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,31 | 13,66 | 13,31 | 13,84 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,11 | 0,11 | 0,13 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,03 | 4,03 | 4,06 | 4,10 | 4,14 | 4,10 | 4,25 | | |

(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.

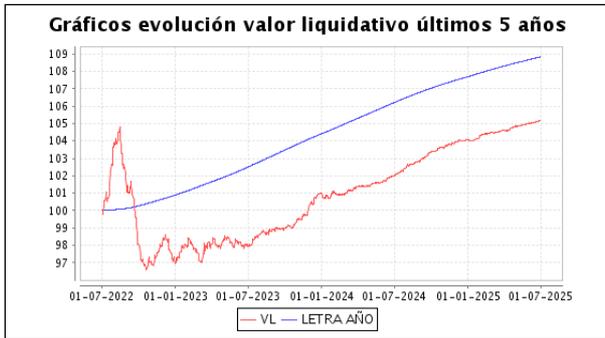
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,51 | 0,27 | 0,24 | 0,22 | 0,20 | 0,82 | 0,85 | 0,82 | 0,53 |

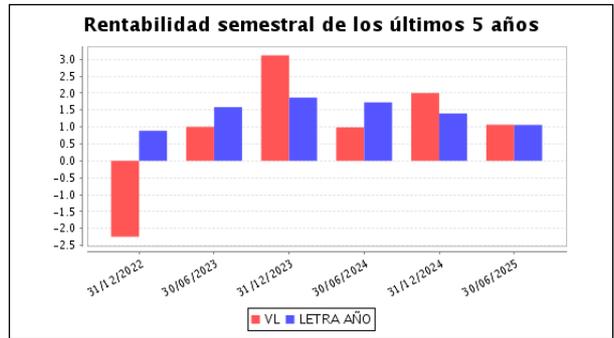
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,02 | 0,49 | 0,53 | 0,66 | 1,33 | 2,96 | 3,94 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06 | 04-04-2025 | -0,06 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,05 | 17-04-2025 | 0,07 | 31-01-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,29 | 0,26 | 0,31 | 0,47 | 0,48 | 0,63 | 1,91 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,31 | 13,66 | 13,31 | 13,84 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,11 | 0,11 | 0,13 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,04 | 4,04 | 4,08 | 4,12 | 4,15 | 4,12 | 4,27 | | |

(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.

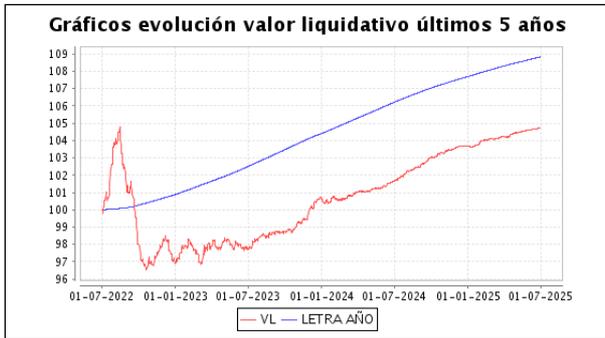
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,61 | 0,32 | 0,29 | 0,27 | 0,25 | 1,02 | 1,04 | 1,02 | 0,73 |

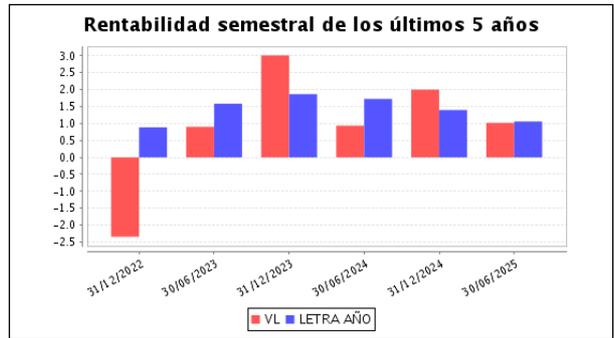
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 1,17 | 0,56 | 0,61 | 0,74 | 1,41 | 3,27 | 4,26 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,06 | 04-04-2025 | -0,06 | 04-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,05 | 17-04-2025 | 0,07 | 31-01-2025 | | |

(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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,29 | 0,26 | 0,31 | 0,47 | 0,48 | 0,63 | 1,91 | | |
| Ibex-35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,31 | 13,66 | 13,31 | 13,84 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,11 | 0,11 | 0,13 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,02 | 4,02 | 4,06 | 4,09 | 4,13 | 4,09 | 4,24 | | |

(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.

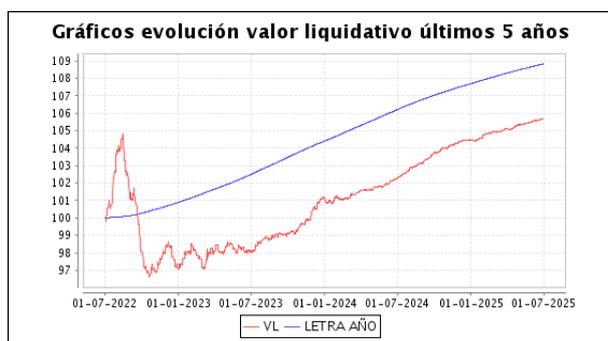
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,46 | 0,25 | 0,21 | 0,19 | 0,17 | 0,72 | 0,74 | 0,71 | 0,43 |

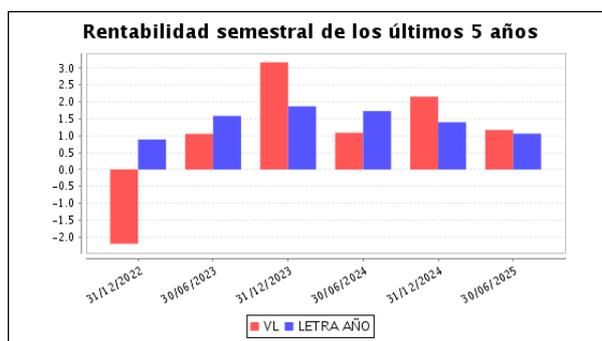
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 35.652 | 83 | -0,27 |
| Renta Fija Internacional | 16.905 | 269 | 1,38 |
| Renta Fija Mixta Euro | 4.494 | 33 | 0,61 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 27.661 | 378 | 2,35 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 17.583 | 106 | 1,69 |
| Renta Variable Euro | 12.360 | 371 | 10,25 |
| Renta Variable Internacional | 20.670 | 328 | -5,47 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 3.288 | 103 | 1,07 |
| Global | 46.244 | 490 | 1,53 |
| 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 | 32.571 | 334 | 1,29 |
| 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 | 217.428 | 2.495 | 1,11 |

*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 | 2.413 | 89,47 | 3.592 | 93,74 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 2.323 | 86,13 | 3.464 | 90,40 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 90 | 3,34 | 127 | 3,31 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 290 | 10,75 | 249 | 6,50 |
| (+/-) RESTO | -5 | -0,19 | -8 | -0,21 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.697 | 100,00 % | 3.832 | 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) | 3.832 | 4.875 | 3.832 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -35,59 | -25,35 | -35,59 | 3,09 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,07 | 2,05 | 1,07 | -61,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,62 | 2,56 | 1,62 | -53,49 |
| + Intereses | 1,64 | 1,71 | 1,64 | -29,69 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,01 | 0,88 | 0,01 | -99,40 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -48,11 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -432,94 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,56 | -0,51 | -0,56 | -20,47 |
| - Comisión de gestión | -0,35 | -0,39 | -0,35 | -34,55 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -28,66 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,10 | -0,07 | -0,10 | 5,21 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,08 | -0,01 | -0,08 | 380,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 97,23 |
| + 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 | 97,23 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.697 | 3.832 | 2.697 | |

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 RENTA FIJA COTIZADA | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ALTAIR RETORNO ABSOLUTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4801), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos y modificar la comisión de depósito. Número de registro: 310791.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| | | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de compraventa de divisas y repo que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia. No obstante, en el periodo, la IIC no ha realizado ninguno de estos dos tipos de operaciones con el depositario como contrapartida.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 1,25 - 0,04%

El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2025 ha sido un periodo realmente convulso para los mercados financieros. Si bien el 2024 cerró con un gran optimismo por la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, la realidad ha sido muy diferente.

Las constantes declaraciones sobre aranceles con las que empezó el año se terminaron por materializar en una autentica plétora de impuestos a las importaciones el 2 de abril, el Liberation Day. En un acto, como poco llamativo, Trump anunciaba un arancel de base para todos los países del 10%, mientras que imponía aranceles mayores a aquellos países que bajo su criterio abusan más de Estados Unidos.

Este acto, y toda la retórica previa, llevaron a la economía americana a perder confianza, generando una contracción de la economía en el primer trimestre y una ralentización que ha cambiado las perspectivas de crecimiento del país de forma drástica. Las perspectivas han bajado de cerca del 2,5% de crecimiento para el 2025 al 1,4%. Al mismo tiempo la incertidumbre de los aranceles ha llevado a muchos analistas a descontar una inflación mayor en el país.

La clave para tener visibilidad en todo esto va a ser sin duda el resultado del que era el objetivo real de Donald Trump, los acuerdos comerciales. Si bien aún hay pocos firmados, sí sabemos que el presidente americano está aplicando un mínimo del 10% a los bienes, aunque está abierto a hacer excepciones.

Los efectos de estos aranceles van a ser inciertos en la economía, pero por ahora sí que se está viendo cierta ralentización en el consumo americano.

En Europa la situación es diferente. El crecimiento si bien aún es moderado, se mantiene estable, gracias a que Alemania ha anunciado un plan fiscal expansivo muy orientado a potenciar el sector de defensa de Europa. Este plan fiscal parece que puede compensar los posibles efectos negativos de los aranceles americanos e, incluso, mejorar las perspectivas de crecimiento.

En este contexto las bolsas han experimentado una volatilidad altísima, llegando a caer más del 20% en los principales índices en tan solo un par de semanas, pero han vivido una recuperación igualmente espectacular, cerrando el trimestre con subidas del 6,2% en el SP 500 y del 9,4% en el Stoxx 600.

Por la parte de renta fija hemos visto dos escenarios muy diferentes, Estados Unidos, cuya deuda actuó muy bien como refugio durante las caídas de bolsa, ha entrado en un bucle de desconfianza hacia el gobierno que aún tiene que trabajar mucho en mejorar las cuentas. Aunque el cierre del semestre es claramente positivo, la deuda americana cierra lejos de máximos. En Europa, por otra parte, el plan fiscal alemán ha llevado a una positivización de la pendiente de las curvas y a un desempeño más modesto de la deuda, incluso negativo en los tramos más largos.

Las spreads de crédito por su parte han seguido muy de cerca a las bolsas, ampliando en abril con el Liberation Day y estrechándose de forma vertiginosa después.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Al inicio del primer semestre del 25 la visión de la casa era, en general, conservadora y muy marcada por la preocupación ante las políticas de Donald Trump y por la valoración de los activos. Esta visión conservadora nos llevó a estar infraponderados en activos de riesgo durante varios meses.

En abril, con las caídas de bolsa y ampliaciones de los spreads de crédito, se decide tomar posiciones en activos de riesgo. Con la recuperación posterior se van consolidando los beneficios aportados por algunos de estos activos, volviendo a un nivel de riesgo más conservador.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido:

Clase A: 1,07%

Clase D: 1,02%

Clase L: 1,17%

NOTA: Rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad de la presente Institución de Inversión Colectiva no está garantizada.

El patrimonio ha disminuido en 1.134.878 euros, cerrando así el semestre en 2,70 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 16, siendo la cifra final de 92.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,56% (acumulado al final del período de referencia).

La IIC no ha recibido retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo en el semestre.

e. Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IICs de la gestora

Clase A: 1,07%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

Clase D: 1,02%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

Clase L: 1,17%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

Rentabilidades del semestre y rentabilidades acumuladas a fin de semestre, respectivamente, de las IIC gestionadas por Solventis SGIIC:

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A 4,84% 4,84%

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D 4,92% 4,92%

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L 5,36% 5,36%

ALTAIR INVERSIONES II CLASE A 3,35% 3,35%

ALTAIR INVERSIONES II CLASE D 3,44% 3,44%

ALTAIR INVERSIONES II CLASE L 3,87% 3,87%
 ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A 2,32% 2,32%
 ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D 2,33% 2,33%
 ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L 2,56% 2,56%
 ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D 1,02% 1,02%
 ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L 1,17% 1,17%
 ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A 1,07% 1,07%
 GLOBAL MIX FUND FI 1,69% 1,69%
 RG 27 SICAV SA 2,59% 2,59%
 S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD 1,71% 1,71%
 S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R 0,54% 0,54%
 S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD 0,77% 0,77%
 S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R 0,99% 0,99%
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL N/A N/A
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL I N/A N/A
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL R N/A N/A
 SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI GD 20,69% 20,69%
 SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI R 20,47% 20,47%
 SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD 1,44% 1,44%
 SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R 1,24% 1,24%
 SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL GD -5,58% -5,58%
 SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL R -5,80% -5,80%
 SOLVENTIS EOS SICAV SA -3,73% -3,73%
 SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD 1,33% 1,33%
 SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R 1,26% 1,26%
 SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD 1,52% 1,52%
 SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R 1,44% 1,44%
 SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD -0,21% -0,21%
 SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R -0,50% -0,50%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL BP -1,13% -1,13%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL INSTIT -0,94% -0,94%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL PC -0,94% -0,94%
 UVE EQUITY FUND, FI -4,49% -4,49%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

El primer semestre de 2025 ha sido un periodo de gran volatilidad en mercado, pero el fondo ha mantenido su estrategia de mantener una posición en renta fija corporativa de corto plazo.

Renta Variable:

No aplica.

Renta Fija:

En el periodo el fondo ha vendido algunas posiciones como XS2489627047 - SBAB 1.875 12/10/25 o XS2265369657 - LHAGR 3.000 03/02/26

En este periodo los bonos que más rentabilidad han aportado han sido SOCGEN 3 27 Corp, BFCM 2.375 26 Corp y VORHYP 4.125 26 Corp.

Inversión en otras IIC:

No aplica.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, el fondo de inversión no mantiene exposición en productos derivados.
La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 0,19%. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura.

d. Otra información sobre inversiones

A 30/06/2025 la IIC tenía 97 partícipes y un patrimonio de 2.697.415,73?, ambas cifras por debajo del límite legal (100 partícipes y 3.000.000?). El incumplimiento de ambos límites se produjo el 10 y el 14/04/2025, respectivamente.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.
A fecha del informe el fondo no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Actualmente el fondo mantiene un posicionamiento defensivo con una cartera orientada a devengar rentabilidad de forma constante.

A cierre de semestre la duración del fondo es del 0,44 con una TIR del 2,4%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.
- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.
- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.
- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.
- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto
- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.
- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 159,28 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta fija; y los proveedores principales han sido: JP MORGAN para RF Global.

La información facilitada ha mejorado la gestión de la IIC aportando análisis relevantes para la misma.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

El segundo semestre del 2025 va a estar marcado por los acuerdos comerciales que firme Estados Unidos, pero también por los efectos que la guerra comercial haya tenido ya en la economía.

Con el Banco Central Europeo llegando al final del ciclo de bajadas de tipos la gran incógnita se encuentra en la Reserva Federal, que probablemente siga con las bajadas de tipos incluso antes de lo que descuenta el mercado.

Las valoraciones exigentes de los activos de riesgo, como el crédito o la bolsa, nos llevan a pensar que la incertidumbre genera una relación riesgo/beneficio poco favorable para estos activos, por lo que prevemos que habrá oportunidades para entrar a valoraciones más atractivas en estos activos.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16 | EUR | | | 102 | 2,67 |
| XS2100788780 - RFIJA GENERAL MILLS IN 0.45 2026-01-15 | EUR | | | 95 | 2,49 |
| FR001400F606 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13 | EUR | | | 203 | 5,28 |
| FR001400U1B5 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12 | EUR | 202 | 7,48 | 200 | 5,21 |
| FR0013165677 - RFIJA PINAULT-PRINTEMP 1.25 2026-05-10 | EUR | | | 195 | 5,09 |
| XS1385945131 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 2.38 2026-03-24 | EUR | | | 193 | 5,04 |
| XS3002547134 - RFIJA LEASYS SPA 2.88 2027-08-17 | EUR | 101 | 3,73 | | |
| XS2329143510 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.18 2026-04-13 | EUR | | | 181 | 4,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 302 | 11,21 | 1.169 | 30,50 |
| ES0305523005 - RFIJA SIX FINANCE LUXE 0.00 2025-12-02 | EUR | 94 | 3,50 | 189 | 4,94 |
| XS2282094494 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2026-01-12 | EUR | 98 | 3,62 | | |
| XS3009627939 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.40 2027-02-25 | EUR | 100 | 3,71 | | |
| XS2228260043 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15 | EUR | 101 | 3,75 | 101 | 2,63 |
| XS2345982362 - RFIJA UBS AG 0.25 2026-01-05 | EUR | 95 | 3,50 | 189 | 4,94 |
| XS1385945131 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 2.38 2026-03-24 | EUR | 97 | 3,58 | | |
| DE000A3MP4T1 - RFIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01 | EUR | 92 | 3,39 | 91 | 2,38 |
| XS1202849086 - RFIJA GLENCORE FINANCE 1.75 2025-03-17 | EUR | | | 95 | 2,48 |
| XS2489627047 - RFIJA SBAB BANK AB (P) 1.88 2025-12-10 | EUR | 98 | 3,62 | 196 | 5,10 |
| XS2085608326 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.62 2025-12-03 | EUR | | | 187 | 4,87 |
| XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16 | EUR | 103 | 3,80 | | |
| XS2480958904 - RFIJA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18 | EUR | 96 | 3,54 | 96 | 2,50 |
| XS1956037664 - RFIJA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27 | EUR | 192 | 7,12 | 193 | 5,03 |
| FR0013165677 - RFIJA PINAULT-PRINTEMP 1.25 2026-05-10 | EUR | 98 | 3,62 | | |
| FR001400F606 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13 | EUR | 101 | 3,74 | | |
| XS2182067350 - RFIJA SCANIA AB 2.25 2025-06-03 | EUR | | | 96 | 2,51 |
| XS2242979719 - RFIJA HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12 | EUR | 92 | 3,42 | 93 | 2,43 |
| XS1991265478 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09 | EUR | | | 99 | 2,59 |
| XS2329143510 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 0.18 2026-04-13 | EUR | 90 | 3,35 | | |
| XS2337060607 - RFIJA CCEP FINANCE IRE 0.00 2025-09-06 | EUR | 92 | 3,41 | 92 | 2,41 |
| XS2485553866 - RFIJA NATWEST MARKETS 2.00 2025-08-27 | EUR | 95 | 3,54 | 96 | 2,50 |
| XS2028816028 - RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2025-07-22 | EUR | 93 | 3,43 | 186 | 4,85 |
| XS2100788780 - RFIJA GENERAL MILLS IN 0.45 2026-01-15 | EUR | 95 | 3,53 | | |
| AT0000A32RP0 - RFIJA HIPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16 | EUR | 101 | 3,73 | 101 | 2,63 |
| XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24 | EUR | | | 100 | 2,60 |
| XS1843443513 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.70 2025-06-15 | EUR | | | 95 | 2,49 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.021 | 74,90 | 2.295 | 59,88 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.323 | 86,11 | 3.464 | 90,38 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información