

ALTERALIA DEBT FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 55

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ALANTRA MULTI ASSET, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: ALANTRA PARTNERS **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Ortega y Gasset, 29
28006 - Madrid

Correo Electrónico

gestion@alantrawm.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: 12/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: El FIL invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase C del compartimento I Compartment ("C") de ALTERALIA SCA SICAR, entidad de capital riesgo luxemburguesa no supervisada por la CNMV, y cuyo folleto no está verificado por la CNMV.

El objetivo de inversión del C es proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la inversión directa o mediante financiación en compañías que facturan aproximadamente entre 25 y 200 millones de euros, con actividad internacional, al menos 3 años de existencia, y con sede social o actividad principal en España, si bien las inversiones podrán realizarse también en filiales extranjeras de dichas compañías. El C invertirá mayoritariamente en deuda senior (incluyendo la concesión de préstamos pero no inversión en préstamos), combinada con deuda subordinada, inversiones minoritarias en el capital de las compañías o en instrumentos similares. El C invertirá solo en mercado primario y no invertirá en bonos cotizados.

Operativa en instrumentos derivados

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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	48.937,35	30	EUR	0,00	100000	NO	742	746	681	912
CLASE B	68.472,52	2	EUR	0,00	100000	NO	1.063	1.067	973	1.301
CLASE C	137.141,46	2	EUR	0,00	100000	NO	2.177	2.185	1.990	2.658

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	2023	2022
CLASE A	EUR			30-06-2025	15,1673		15,0360	14,5754	13,3641
CLASE B	EUR			30-06-2025	15,5173		15,3733	14,8838	13,6298
CLASE C	EUR			30-06-2025	15,8731		15,7161	15,1967	13,8990

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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,03	0,03	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 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	0,87	3,16	9,06	6,43	4,23

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,88	0,00	22,82	1,51	13,01	9,03	4,12	3,53
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,51	4,51	4,51	4,49	3,71	4,49	3,00	2,19	2,19
LETRA 1 AÑO	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	0,41
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

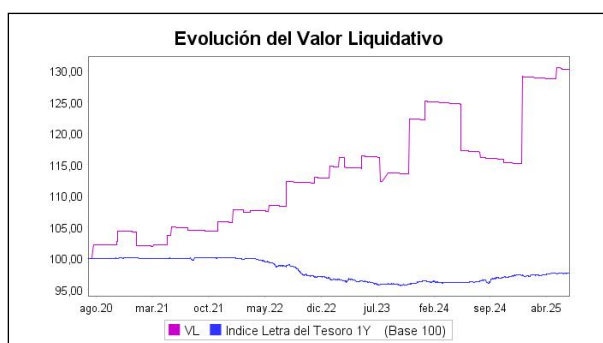
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,09	2,30	2,11	1,88	1,74

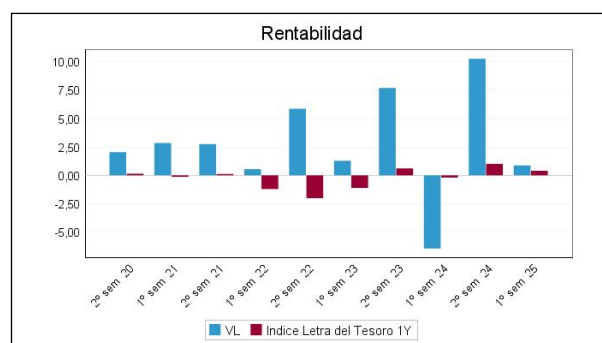
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	0,94	3,29	9,20	6,56	4,36

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,88	0,00	22,82	1,51	13,01	9,03	4,12	3,53
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,50	4,50	4,50	4,48	3,70	4,48	2,99	2,18	2,17
LETRA 1 AÑO	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	0,41
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

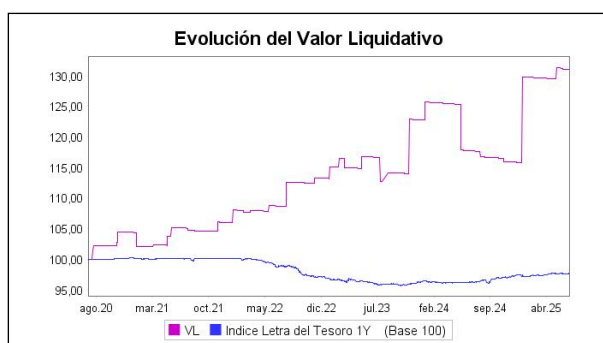
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,03	2,18	1,98	1,75	1,61

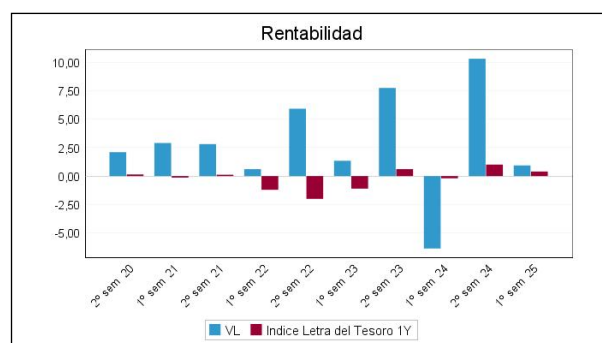
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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 semestral de los últimos 5 años



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	2020
	1,00	3,42	9,34	6,70	4,49

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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	2022	2020
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,88	0,00	22,82	1,51	13,01	9,03	4,12	3,53
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,49	4,49	4,49	4,47	3,69	4,47	2,98	2,17	2,16
LETRA 1 AÑO	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	0,41
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	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.

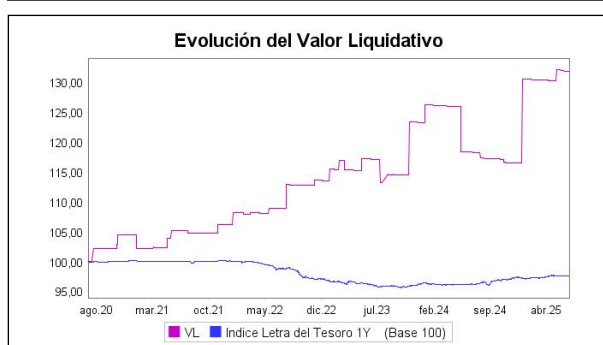
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,97	2,05	1,86	1,63	1,49

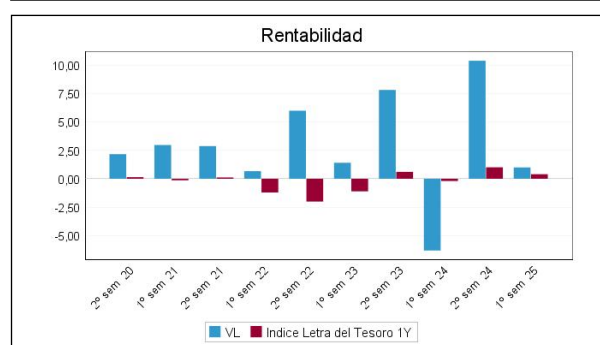
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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	3.976	99,85	4.014	100,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.976	99,85	4.014	100,43
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35	0,88	4	0,10
(+/-) RESTO	-29	-0,73	-20	-0,50
TOTAL PATRIMONIO	3.982	100,00 %	3.997	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.997	3.622	4.038	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,35	0,00	-1,35	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	10,45	0,96	-89,77
(+) Rendimientos de gestión	1,32	10,88	1,32	-86,44
(-) Gastos repercutidos	0,36	0,43	0,36	-5,66
- Comisión de gestión	0,04	0,04	0,04	9,98
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,32	0,39	0,32	-7,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.982	3.997	3.982	

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

3. Inversiones financieras

No aplica

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 aplicable.

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

- a) El fondo tiene dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 1.088.301,24 euros y 1.088.559,22 euros que suponen un 27,33% y un 27,34% sobre el patrimonio de la IIC.
- m) Hay 7 partícipes con posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores que representan el 0,0026% del patrimonio vinculado

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Asume la responsabilidad del informe: Jacobo Llanza Figueroa, Consejero Delegado de Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U.

Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades y sectores económicos.

La retirada anticipada de aranceles en EE.UU. y la extensión de las negociaciones ayudaron a disipar los temores de un shock comercial repentino, aunque los recientes anuncios de aranceles del 30% sobre importaciones procedentes de la UE y México sugieren que las tensiones podrían resurgir rápidamente. No obstante, aunque el alcance final aún no está definido, el régimen arancelario parece más selectivo y manejable de lo que se temía en el Día de la Liberación. Europa superó ligeramente las expectativas, gracias al estímulo fiscal alemán, el mayor gasto en defensa e infraestructura y un giro estratégico de la UE hacia la resiliencia energética, el nearshoring y la política industrial. En cambio, el capex privado siguió débil en el segundo trimestre ante la incertidumbre comercial. La inflación sorprendió a la baja en EE.UU. y la Eurozona, abriendo espacio para una política monetaria más flexible. La Fed se mantiene cauta, pero se prevén recortes antes de fin de año, mientras que el BCE ya ha iniciado su ciclo de relajación, respaldado por una inflación contenida y un euro más fuerte.

Esperamos un crecimiento global moderado y menor inflación en 2S, con un PIB proyectado de c.2,1% en 2025. EE.UU. está desacelerando, pero estable, mientras Europa gana tracción gracias al apoyo fiscal y a mejores condiciones financieras. Sigue el panorama mixto en los mercados emergentes: India destacando, y China enfrentándose a desafíos estructurales. La política fiscal se ha convertido en el principal motor de crecimiento, con gran inversión pública en EE.UU. impulsada por el "Big Beautiful Bill", y financiación coordinada en Europa a través de programas nacionales y comunitarios. Aunque persiste la incertidumbre (sobre todo respecto al calendario de recortes monetarios y la recuperación de la inversión privada), el entorno se asemeja cada vez más a una desaceleración controlada, sentando las bases para un repunte liderado por las medidas fiscales, con una recuperación progresiva de la actividad inversora. Casi todas las previsiones apuntan a una reaceleración en 2026-27, siempre que las políticas se mantengan favorables y la inflación siga contenida, con expectativas de crecimiento global en el rango del 2,4-2,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El FIL invertirá prácticamente el 100% de la exposición total en la clase C del compartimento I Compartment ("C") de ALTERALIA SCA SICAR, entidad de capital riesgo luxemburguesa no supervisada por la CNMV cuyo folleto no está verificado por la CNMV.

El C buscará proporcionar rendimientos atractivos ajustados al riesgo mediante la concesión de financiación y, en su caso, minoritariamente mediante la inversión directa en compañías que facturan aproximadamente €25-200 millones, con actividad internacional, al menos 3 años de existencia, y con domicilio o actividad principal en España, si bien podrá invertirse también en filiales extranjeras de tales compañías. No invertirá en el sector inmobiliario ni en el financiero. A fecha de este informe el fondo Alteralia SCA SICAR ha finalizado el periodo de inversión.

c) Índice de referencia.

NO APLICA

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

En el periodo a que se refiere el informe PRIMER SEMESTRE, el patrimonio de la IIC ha disminuido -0.39%. El número de participes no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 0.96%

La cartera de la IIC muestra un VAR (a un mes, 95% de nivel de confianza, por simulación histórica, dos años de histórico

de datos considerados) de 3.32%.

El detalle de los gastos que soporta la IIC en el período son:

Comisión de gestión:

Clase A: 0.124%

Clase B: 0.062%

Clase C: 0.000%

Comisión de depositaria:

Clase A: 0.035%

Clase B: 0.035%

Clase C: 0.035%

Gastos Indirectos:

Clase A: 0.63%

Clase B: 0.63%

Clase C: 0.63%

Otros gastos:

Clase A: 0.280%

Clase B: 0.280%

Clase C: 0.280%

Total ratio de gastos:

Clase A: 1.069%

Clase B: 1.007%

Clase C: 0.945%

Rentabilidad de la IIC:

Clase A: 0.87%

Clase B: 0.94%

Clase C: 1%

Rentabilidad Bruta del periodo:

Clase A: 1.94%

Clase B: 1.94%

Clase C: 1.94%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

NO APLICA

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A 30 de junio de 2025 no se ha realizado ninguna inversión adicional en la cartera de Alteralia SCA SICAR dado que su periodo de inversión ha finalizado. La cartera de inversión a 30 de junio de 2025 estaba compuesta por 1 inversión (15 operaciones completadas, de las que 14 han sido totalmente desinvertidas; todas ellas instrumentalizadas a través de productos de financiación directa a compañías españolas de tamaño mediano para favorecer su internacionalización).

b) Operativa de préstamo de valores.

NO APLICA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NO APLICA

d) Otra información sobre inversiones.

NO APLICA

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NO APLICA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

NO APLICA

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al derecho de voto y ejercicios de los mismos, el fondo no ha realizado ninguna operación con estas características.

Con carácter general, Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U. ejerce los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de las sociedades participadas por sus fondos, ya sea de manera favorable a las propuestas realizadas por los Consejos de Administración de dichas sociedades o en el sentido que considere en mejor interés de tales fondos y sus partícipes. Alantra Multi Asset SGIIC, S.A.U.. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que sus fondos bajo gestión mantengan con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social de la compañía.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

NO APLICA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

NO APLICA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NO APLICA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NO APLICA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Forus, última compañía en cartera que se dedica a la gestión de centros deportivos concesionales mantiene la buena tendencia y el viento de cola impulsado por la bajada de los tipos interés, mejora de los datos macroeconómicos y estabilización de los costes energéticos.

La reestructuración financiera que se llevó a cabo en 2024 y la consolidación del equipo directivo está dando buenos resultados.

La compañía reportó en 2024 un EBITDA de €25 millones superando ligeramente las expectativas y reduciendo su apalancamiento.

En octubre 2024 se extendió la vida del fondo un año más, hasta octubre de 2025, esperando que la compañía se refinance o se venda en el corto- medio plazo para poder liquidar el fondo.

Dado que la reestructuración es todavía reciente y la compañía tiene que consolidar sus resultados, es probable que la refinanciación o venta se produzcan a finales de 2025 o incluso en 2026.

En ese escenario, el equipo gestor del fondo les plantearía a los inversores una última extensión hasta octubre de 2026, para maximizar el valor y la rentab

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total