

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO, FI

Nº Registro CNMV: 4801

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

asungonzalez@altairfinance.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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,84	2,60	2,84	1,70

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	342.933,78	265.243,37	93	105	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	14.849,29	22.992,56	23	28	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	4.916,25	5.604,68	2	2	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	3.152	2.414	1.582	1.175
CLASE D	EUR	1.289	1.978	1.208	1.483
CLASE L	EUR	434	490	709	2.621

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	9,1906	9,1008	8,7380	9,9488
CLASE D	EUR	86,8319	86,0264	82,7625	94,4188
CLASE L	EUR	88,3391	87,3891	83,8217	95,3407

(*)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	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE D		0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,04	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,99	0,64	0,34	2,03	1,07	4,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	10-04-2024	-0,12	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	12-04-2024	0,15	12-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,54	0,89	1,10	1,26	1,91			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,21	4,25	4,29	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.

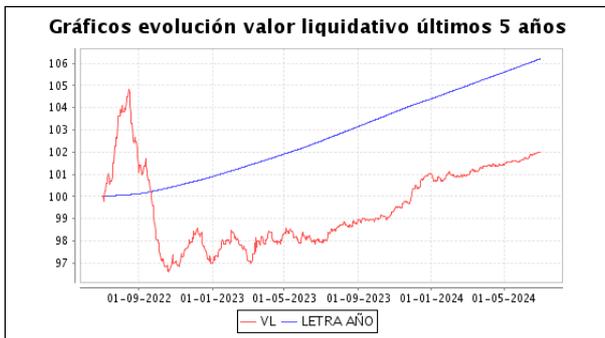
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,21	0,19	0,22	0,24	0,85	0,82	0,54	0,64

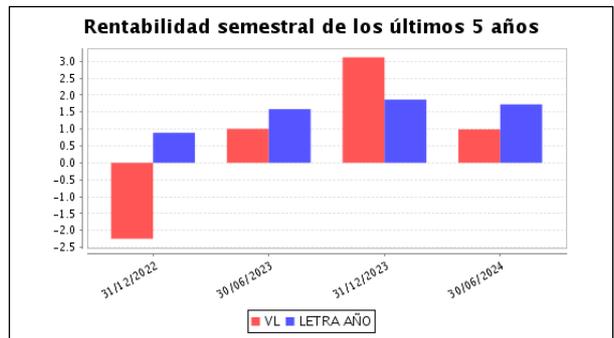
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,94	0,63	0,31	1,98	1,02	3,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	10-04-2024	-0,12	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	12-04-2024	0,15	12-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,75	0,56	0,90	1,10	1,26	1,91			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,19	4,19	4,23	4,27	4,30	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,26	0,24	0,26	0,29	1,04	1,02	0,74	0,78

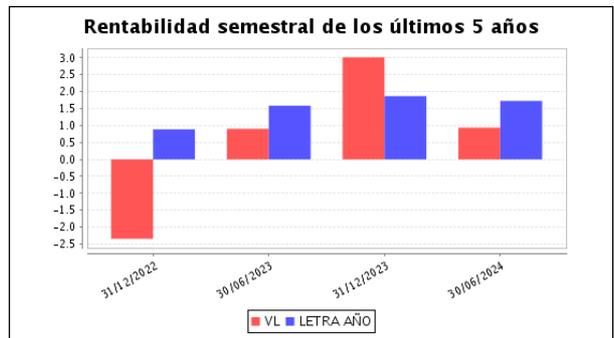
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	0,70	0,38	2,05	1,09	4,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	10-04-2024	-0,12	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	12-04-2024	0,15	12-01-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,75	0,56	0,90	1,10	1,26	1,91			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	4,21	4,24	4,28	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.

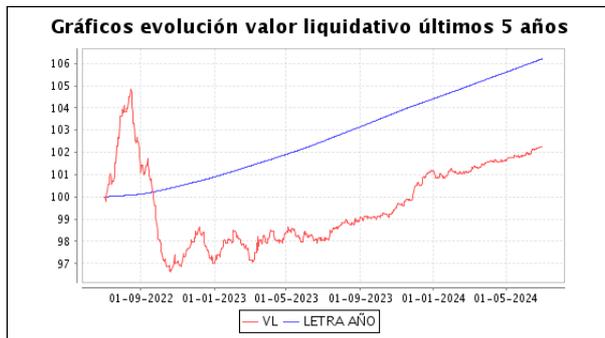
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,19	0,17	0,18	0,22	0,74	0,71	0,44	0,48

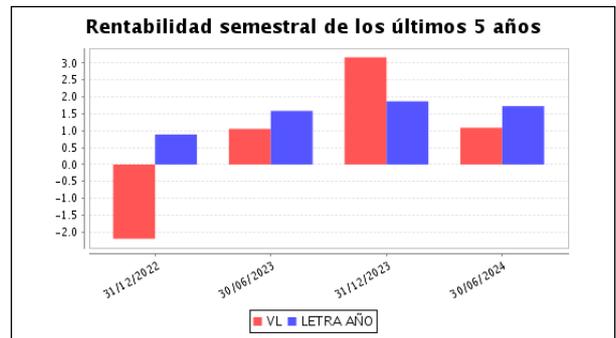
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	44.686	85	2,39
Renta Fija Internacional	22.994	249	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	4.741	33	0,57
Renta Fija Mixta Internacional	33.660	314	1,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	19.450	110	1,91
Renta Variable Euro	17.309	345	8,56
Renta Variable Internacional	14.373	282	9,14
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	5.128	118	0,98
Global	58.494	495	4,08
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	29.875	305	1,76
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	250.710	2.336	3,07

*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	4.607	94,50	4.725	96,78
* Cartera interior	100	2,05	101	2,07
* Cartera exterior	4.382	89,89	4.505	92,28
* Intereses de la cartera de inversión	125	2,56	120	2,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	275	5,64	164	3,36
(+/-) RESTO	-6	-0,12	-8	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	4.875	100,00 %	4.882	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)	4.882	5.594	4.882	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,10	-16,67	-1,10	-93,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,98	2,98	0,98	-67,62
(+) Rendimientos de gestión	1,44	3,47	1,44	-59,13
+ Intereses	1,68	1,67	1,68	-0,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	1,82	-0,19	-110,23
± 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)	-0,05	-0,02	-0,05	182,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-680,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,49	-0,46	-7,42
- Comisión de gestión	-0,35	-0,34	-0,35	3,55
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-13,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-17,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,06	-0,03	-54,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,62
+ 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	-98,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.875	4.882	4.875	

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	100	2,05	101	2,06
TOTAL RENTA FIJA	100	2,05	101	2,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	100	2,05	101	2,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.382	89,86	4.505	92,29
TOTAL RENTA FIJA	4.382	89,86	4.505	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.382	89,86	4.505	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.482	91,91	4.606	94,35

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

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. Autorizar la sustitución de ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora. Número de registro: 308143

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. Inscribir la sustitución de ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora. Número de registro: 308489

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 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 Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 0,34 - 0,01%

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 inicio de 2024 ha estado marcado por una subida realmente espectacular de las bolsas, especialmente del sector tecnológico. Esta subida de las bolsas ha ido acompañada de una caída en la renta fija, que sufre ante la retórica de la Bancos Centrales.

En los primeros meses hemos podido ver un cambio de tono bastante brusco por parte de la Reserva Federal. La mayoría de miembros del Banco Central estadounidense han defendido durante estos meses que no es necesario bajar los tipos todavía. El tipo de referencia se ha mantenido sin cambios durante el semestre y la expectativa de bajadas de tipos se ha ido retrasando hasta noviembre.

La Fed, en cualquier caso, ha compensado este tono duro frenando el Quantitative Tightening. Esta medida implica que la liquidez generada en el 2020 se va a drenar del sistema de forma mucho más paulatina, algo que el mercado ha celebrado. En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agridulce en el mercado, ya que ha venido acompañada de un discurso que no deja nada claro si se pueden esperar mayores bajadas en el tipo de referencia.

En estos primeros compases del año veíamos también una campaña de resultados bastante buena y unos datos macroeconómicos que, aunque caían, aun sustentaban una visión de soft landing, unas palabras que han acompañado al mercado toda esta primera mitad de año.

Todo esto ha llevado al mercado a ser muy complaciente con el riesgo, con fuertes subidas en las bolsas y tipos al alza. Al menos hasta que los datos macroeconómicos han empezado a indicar lo contrario.

A finales del semestre el deterioro de los datos en Estados Unidos ha empezado a ser más profundo, con PMIs por debajo

de 50, inflaciones volviendo a la senda bajista y el desempleo americano subiendo al 4.1%. Si bien no ha sido suficiente para hacer girar a las bolsas, sí que ha puesto un tope en los tipos del gigante americano.

En Europa, sin embargo, la debilidad que hemos visto en los datos no ha sido tan marcada como se esperaba. El crecimiento ha sido mediocre, pero positivo. Aun así la inflación se ha moderado bastante y cierra junio en niveles del 2.5%, muy cercana al objetivo del 2%, lo que da margen para bajadas.

Ante todo esto en las bolsas podemos diferenciar dos mercados, el general y el sector tecnológico. En general las bolsas han subido con fuerza en los primeros meses para quedarse estancadas en los últimos compases del semestre a medida que la debilidad económica se hacía más y más patente. La tecnología, por otro lado, cada vez se separa más de la economía y sigue subiendo ante el impulso que supone ahora cualquier cosa que tenga tintes de inteligencia artificial.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Parece que la debilidad económica que esperábamos para principio de año ha llegado algo más tarde y no está afectando todavía a los mercados, pero antes o después lo terminará haciendo. Ante esta perspectiva reiteramos y ahondamos en nuestro posicionamiento, aumentando duración en las carteras de renta fija y reduciendo riesgos corporativos. En renta variable nos mantenemos defensivos y cautos ante la debilidad del consumo.

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: 0.99%

Clase D: 0.94%

Clase L: 1.09%

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

El patrimonio ha disminuido en 6,212 euros, cerrando así el semestre en 4.88 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 19, siendo la cifra final de 118.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.46% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 10.63% 10.63%

Altair European Opportunities, FI - Clase A Fondo de Inversión. RV Euro 7.74% 7.74%

Altair European Opportunities, FI - Clase D Fondo de Inversión. RV Euro 7.68% 7.68%

Altair European Opportunities, FI - Clase L Fondo de Inversión. RV Euro 8.14% 8.14%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 12.33% 12.33%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 12.61% 12.61%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.06% 11.06%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.23% 11.23%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global -4.05% -4.05%

RG27, SICAV SICAV. Global 5.97% 5.97%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 5.37% 5.37%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 5.69% 5.69%

Altair Inversiones II, FI - Clase A Fondo de Inversión. Global 2.66% 2.66%

Altair Inversiones II, FI - Clase D Fondo de Inversión. Global 2.70% 2.70%

Altair Inversiones II, FI - Clase L Fondo de Inversión. Global 3.13% 3.13%
 Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 1.91% 1.91%
 Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 0.07% 0.07%
 Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -0.13% -0.13%
 Altair Patrimonio II, FI - Clase A Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.44% 1.44%
 Altair Patrimonio II, FI - Clase D Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.37% 1.37%
 Altair Patrimonio II, FI - Clase L Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.59% 1.59%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 0.72% 0.72%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 0.49% 0.49%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 2.75% 2.75%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 3.15% 3.15%
 Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.56% 1.56%
 Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.48% 1.48%
 Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.80% 1.80%
 Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.74% 1.74%
 Altair Retorno Absoluto, FI - Clase A Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.99% 0.99%
 Altair Retorno Absoluto, FI - Clase D Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.94% 0.94%
 Altair Retorno Absoluto, FI - Clase L Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 1.09% 1.09%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0.27% 0.27%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0.14% 0.14%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2.45% 2.45%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2.83% 2.83%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2.81% 2.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

La cartera se mantiene con una estructura muy similar a la del comienzo de año, bonos corporativos Investment Grade con vencimientos a finales del 25 o principios del 26. Las operaciones que se han realizado no han sido con el fin de cambiar la estructura general, sino para mejorar el perfil de rentabilidad y riesgo.

Renta Variable:

N/A

Renta Fija:

Durante este semestre destaca operaciones como la compra de SIX o General Mills, que entran sustituyendo a posiciones en bonos bancarios que ya habían estrechado mucho su spread. Con estos movimientos mejoramos la rentabilidad del fondo y reducimos la sobre ponderación en bancos.

En el fondo, dada la homogeneidad y estabilidad de la cartera, todas las posiciones aportan rentabilidad en el periodo, pero dentro de estas destacan las bancarias, que dan algo más de rentabilidad.

Inversión en otras IIC:

N/A

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Actualmente el fondo cuenta con una cartera muy diversificada de bonos con una duración de 1.15. Una cartera con muy poco riesgo en la que todas las posiciones son de máxima calidad con un rating medio A-.

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 ejercicio ha sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

El objetivo de la cartera es mantener una rentabilidad constante en cualquier entorno de mercado. Dada su inversión actual, podemos esperar que el fondo devengue un 3.6% de rentabilidad de forma más o menos constante durante los próximos meses, independientemente del mercado en el que se encuentre

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2575952424 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	100	2,05	101	2,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	2,05	101	2,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	2,05	101	2,06
TOTAL RENTA FIJA		100	2,05	101	2,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		100	2,05	101	2,06
XS2028816028 - RFIIA BANCO SABADELL 0.88 2025-07-22	EUR	186	3,81	187	3,83
FR001400F06 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	201	4,12	203	4,15
XS1956037664 - RFIIA FORTUM OYJ 1.62 2026-02-27	EUR	286	5,86	95	1,94
XS2100788780 - RFIIA GENERAL MILLS IN 0.45 2026-01-15	EUR	94	1,93		
DE000CB0HRY3 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.10 2025-09-11	EUR			91	1,86
FR0013509098 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2026-04-21	EUR			97	1,98
XS2480958904 - RFIIA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	190	3,90	191	3,91
XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	101	2,06	101	2,06
XS2337060607 - RFIIA CCEP FINANCE IRE 0.00 2025-09-06	EUR	183	3,76	184	3,77
XS2242979719 - RFIIA HEATHROW FUNDING 1.50 2025-10-12	EUR	185	3,80	187	3,84
XS1385945131 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.38 2026-03-24	EUR	94	1,93	95	1,96
DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	90	1,84	90	1,83
XS1202849086 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.75 2025-03-17	EUR			95	1,95
XS1718393439 - RFIIA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR			93	1,91
FR001400D7M0 - RFIIA ALD SA 4.75 2025-10-13	EUR	102	2,09	103	2,10
XS2489627047 - RFIIA SBAB BANK AB (P) 1.88 2025-12-10	EUR	194	3,98		
XS2329143510 - RFIIA MIZUHO FINANCIAL 0.18 2026-04-13	EUR	180	3,68	181	3,71
AT0000A32RP0 - RFIIA HIPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	100	2,05	100	2,05
XS2182067350 - RFIIA SCANIA AB 2.25 2025-06-03	EUR			192	3,94
XS1843443513 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.70 2025-06-15	EUR			95	1,95
XS2228260043 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 2.88 2025-09-15	EUR	100	2,04	100	2,04
XS2491738352 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.12 2025-03-28	EUR			99	2,03
XS2085608326 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.62 2025-12-03	EUR	185	3,80	187	3,83
ES0305523005 - RFIIA SIX FINANCE LUXE 0.00 2025-12-02	EUR	188	3,85		
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	91	1,86	91	1,86
XS2485553866 - RFIIA NATWEST MARKETS 2.00 2025-08-27	EUR	95	1,95	96	1,96
FR0014001JP1 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.00 2025-01-22	EUR			93	1,90
XS2572989650 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.38 2026-01-13	EUR			200	4,11
XS1757394322 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR			194	3,98
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR			96	1,97
XS2345982362 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-05	EUR	188	3,85		
XS2051494222 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.50 2025-09-12	EUR			92	1,88
XS2190134184 - RFIIA UNICREDITO ITAL 1.25 2026-06-16	EUR			193	3,96
DE000HCB0BS6 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR			100	2,05
XS2171316859 - RFIIA DANSKE BANK A/S 0.62 2025-05-26	EUR			94	1,92
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR			97	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.031	62,16	4.110	84,21
XS2080205367 - RFIIA NATWEST GROUP PL 0.75 2024-11-15	EUR			97	1,99
FR0013434776 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2025-07-15	EUR			98	2,01
XS2171316859 - RFIIA DANSKE BANK A/S 0.62 2025-05-26	EUR	93	1,91		
DE000HCB0BS6 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	100	2,04		
XS2182067350 - RFIIA SCANIA AB 2.25 2025-06-03	EUR	192	3,93		
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	97	2,00		
FR0013509098 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.12 2026-04-21	EUR	98	2,01		
XS2190134184 - RFIIA UNICREDITO ITAL 1.25 2026-06-16	EUR	195	4,00		
XS1202849086 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.75 2025-03-17	EUR	95	1,94		
XS1757394322 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR	197	4,04		
XS2167007249 - RFIIA WELLS FARGO CO 1.34 2025-05-04	EUR			99	2,03
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	96	1,97		
XS1718393439 - RFIIA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR	93	1,91		
XS2595361978 - RFIIA AT AND T INC 4.20 2026-03-06	EUR			100	2,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843443513 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.70 2025-06-15	EUR	95	1,95		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.352	27,70	395	8,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.382	89,86	4.505	92,29
TOTAL RENTA FIJA		4.382	89,86	4.505	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.382	89,86	4.505	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.482	91,91	4.606	94,35

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