

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5127

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.solventis.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: 24/02/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir en activos de RV, RF u otros activos pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Como mínimo un 50% de la exposición a RV se invertirá en emisores de alta capitalización, superior a 100 mil millones de euros, e incluidos en el MSCI World Index Net Total Return, la mayoría de ellos con pesos de entre 1% y 3% de la cartera sin que ningún valor supere el 5%. El resto de las posiciones de RV podrá mantenerse en compañías de cualquier tamaño con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

Al menos un 75% de la exposición a RV se invertirá en mercados de EEUU, UE, Suiza y Reino Unido. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La inversión en RF se hará tanto en emisiones de deuda pública o de emisores privados, incluidos los depósitos e instrumentos del mercado monetario, y principalmente en mercados de EEUU, UE, Suiza y Reino Unido. Las emisiones con calificación crediticia inferior a BBB- quedan limitadas al 40% de la exposición en RF. La duración financiera de la cartera de RF podrá oscilar entre 0 y 10 años.

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Podrá invertir hasta un 10% en otras IICs, incluidas las del Grupo.

No existen límites máximos en RV ni en RF en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por divisa, ni por sector económico, ni por países emergentes.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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:

- Las acciones y 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 no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

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 | 1,20 | 0,49 | 1,20 | 0,68 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,25 | 3,01 | 2,25 | 2,97 |

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 GD | 1.257.522,0 2 | 1.313.759,4 1 | 201 | 211 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.00 EUR | NO |
| CLASE R | 754.791,61 | 1.365.164,4 7 | 63 | 63 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.00 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE GD | EUR | 13.757 | 14.401 | 17.363 | 17.339 |
| CLASE R | EUR | 8.110 | 14.743 | 8.587 | 1.093 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE GD | EUR | 10,9394 | 10,9619 | 9,9280 | 8,8286 |
| CLASE R | EUR | 10,7453 | 10,7995 | 9,8398 | 8,8028 |

(*)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 GD | | 0,42 | | 0,42 | 0,42 | | 0,42 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE R | | 0,72 | | 0,72 | 0,72 | | 0,72 | patrimonio | 0,03 | 0,03 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE GD .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 | -0,21 | 3,19 | -3,29 | 3,81 | 0,64 | 10,41 | 12,45 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,97 | 03-04-2025 | -2,97 | 03-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,80 | 09-04-2025 | 2,80 | 09-04-2025 | | |

(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 | 11,66 | 14,20 | 8,36 | 6,42 | 7,46 | 5,96 | 5,69 | | |
| 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) | 6,35 | 6,35 | 6,38 | 6,01 | 6,09 | 6,01 | 6,32 | | |

(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 | 0,26 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,99 | 1,00 | 0,49 | 1,89 |

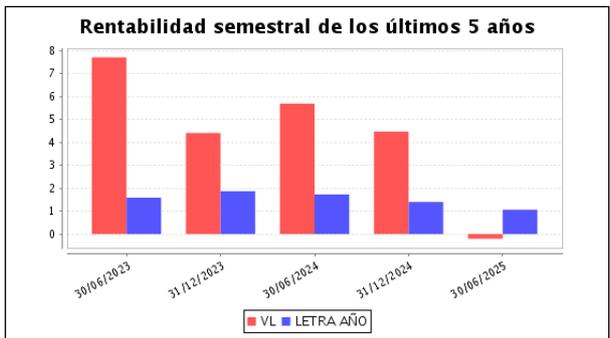
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 R .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 | -0,50 | 3,04 | -3,43 | 3,65 | 0,49 | 9,75 | 11,78 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,97 | 03-04-2025 | -2,97 | 03-04-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,80 | 09-04-2025 | 2,80 | 09-04-2025 | | |

(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 | 11,66 | 14,20 | 8,36 | 6,42 | 7,46 | 5,96 | 5,69 | | |
| 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) | 6,40 | 6,40 | 6,43 | 6,06 | 6,14 | 6,06 | 6,37 | | |

(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 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,80 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 1,60 | 1,60 | 3,69 | |

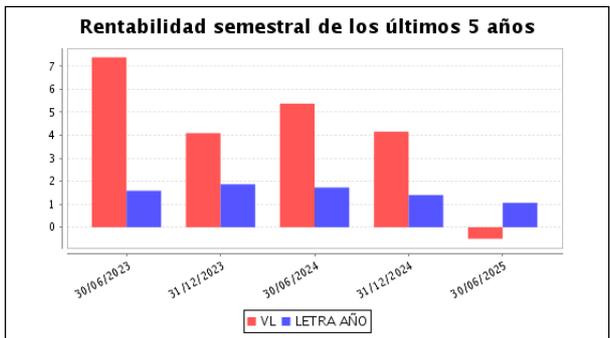
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 20.476 | 93,64 | 28.447 | 97,61 |
| * Cartera interior | 2.855 | 13,06 | 4.949 | 16,98 |
| * Cartera exterior | 17.494 | 80,00 | 23.195 | 79,59 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 128 | 0,59 | 303 | 1,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.249 | 5,71 | 603 | 2,07 |
| (+/-) RESTO | 142 | 0,65 | 93 | 0,32 |
| TOTAL PATRIMONIO | 21.867 | 100,00 % | 29.144 | 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) | 29.144 | 29.198 | 29.144 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -33,96 | -4,34 | -33,96 | 505,40 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,98 | 4,15 | 0,98 | -81,82 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,64 | 4,88 | 1,64 | -73,97 |
| + Intereses | 0,90 | 1,09 | 0,90 | -36,55 |
| + Dividendos | 0,49 | 0,38 | 0,49 | -0,01 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,02 | 1,02 | -1,02 | -177,80 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,34 | 2,50 | 0,34 | -89,39 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,24 | -0,50 | 1,24 | -290,81 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,03 | 0,35 | 0,03 | -93,92 |
| ± Otros resultados | -0,29 | 0,02 | -0,29 | -1.255,05 |
| ± Otros rendimientos | -0,03 | 0,02 | -0,03 | -256,33 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,67 | -0,73 | -0,67 | -29,48 |
| - Comisión de gestión | -0,53 | -0,58 | -0,53 | -30,03 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -23,61 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,03 | -0,05 | 16,99 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 120,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,08 | -0,05 | -50,13 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -91,35 |
| + 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 | -91,35 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 21.867 | 29.144 | 21.867 | |

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

3. Inversiones financieras

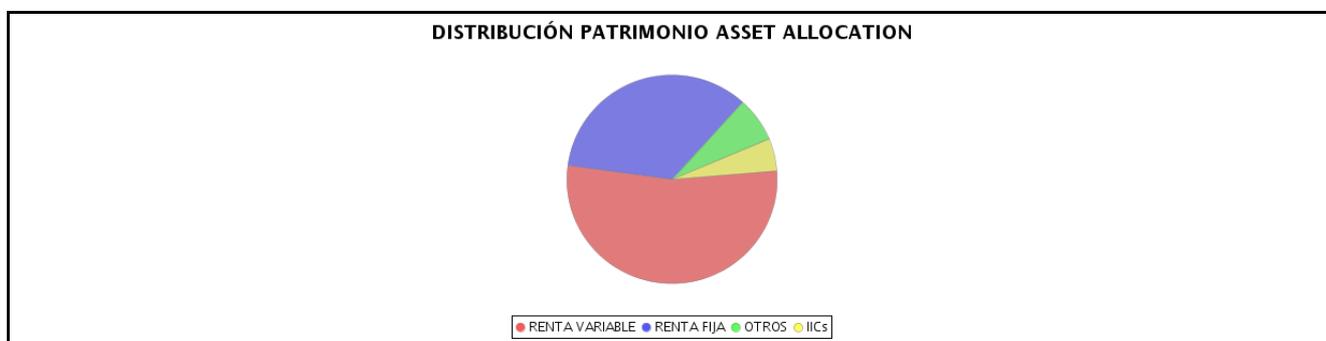
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.182 | 5,41 | 3.006 | 10,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.182 | 5,41 | 3.006 | 10,32 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.673 | 7,65 | 1.944 | 6,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.673 | 7,65 | 1.944 | 6,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.855 | 13,06 | 4.949 | 16,99 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.089 | 27,86 | 9.638 | 33,09 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 289 | 1,32 | 390 | 1,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.378 | 29,18 | 10.028 | 34,42 |
| TOTAL RV COTIZADA | 10.018 | 45,81 | 11.809 | 40,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.018 | 45,81 | 11.809 | 40,49 |
| TOTAL IIC | 1.093 | 4,99 | 1.363 | 4,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 17.489 | 79,98 | 23.200 | 79,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 20.343 | 93,04 | 28.149 | 96,59 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURO-BOBL 5 YR 09/30 | Futuros vendidos | 470 | Inversión |
| FUT. 10 YR US NOTE 09/25 (TYU5) | Futuros comprados | 280 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 751 | |
| SUBYACENTE USD/EUR | Futuros comprados | 975 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 975 | |
| S&P 500 INDEX | Futuros vendidos | 527 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | Futuros vendidos | 319 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 846 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2572 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | X | |

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

Con fecha 11 de marzo de 2025 se produjeron reembolsos de participaciones sobre la IIC de referencia que representaron una disminución de su patrimonio superior al 20%, pasando éste de 22.896.049,44 euros (a 10/03/2025) a 15.557.533,52 euros (a 11/03/2025), lo que supone una disminución del patrimonio total del Fondo del -32,05%. Número de registro: 311073.

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

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 6127 miles euros que suponen el 28,02% del patrimonio de la IIC.

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. Durante el periodo se han realizado con el depositario como contrapartida repos por valor de 12520036,000 euros, que suponen un 057 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, y operaciones de compraventa de divisas por 11565313,180 euros, que suponen un 052 % sobre dicha media.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 21,08 - 0,1%

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

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL FI

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 auténtica 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 mas 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 R: -0,50%

Clase GD: -0,21%

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

El patrimonio ha disminuido en 7.277.362 euros, cerrando así el semestre en 21,87 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 14, siendo la cifra final de 260.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,62% (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 R: -0,50%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

Clase GD: -0,21%, 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

En este periodo los principales contribuidores han sido los derivados de renta variable y de divisa, que se revalorizaron un 25% y un 10% respectivamente. Por otro lado, uno de los principales detractores ha sido FRTR 2 48 Govt.

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

El peso de la renta variable directa a cierre del período es de 53%

A cierre del periodo, las 5 compañías con más peso en cartera son Microsoft Corp, 3,01%; Amazon.com Inc, 2,51%; International Consolidated Air ,2,33%; CaixaBank S.A., 2,13%; y Crowdstrike Holdings Inc, 2,10%.

Las principales inversiones han sido Mastercard Inc, Thermo Fisher Scientific Inc y Meta Platforms Inc, mientras que las principales desinversiones han sido Novo Nordisk A/S y Walt Disney Co/The.

Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en un 36% en instrumentos de mercado monetario y renta fija directa e indirecta, con el siguiente desglose:

Mercado Monetario. El fondo tiene un 1% invertido en pagarés.

Renta Fija Directa. El fondo tiene un 35% invertido en bonos gubernamentales y corporativos.

Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido en bonos gubernamentales: XS2975137964 - ENELIM 4,50% Perpetual, DE000BU2Z015 - DBR 2,60% 15/08/2033, XS2971648725 - ASSGEN 4,083% 16/07/2035 y FR001400WL86 - SOCGEN 0% 15/07/2031.

Las desinversiones más relevantes realizadas durante el período han sido: XS3069319468.BACR 3,543% 14/08/2031, XS3015684361 - MEOGR 4% 05/03/2030, IE00BFY0GT14 - SPDR MSCI World UCITS ETF y ES0000012O75 - SPGB 3,50% 31/01/2041.

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, el fondo de inversión mantenía un 5% en fondos de inversión y ETF de renta variable: LU1116431138 Fidelity - Asian Aggress YA USD y el Ishares Core Japan.

No ha habido inversiones ni desinversiones en el período.

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 mantiene exposición en los siguientes productos derivados: OEU5 - Futuro EUR-BOBL 09/25 (10/09/2025), VGU5 - Futuro EUROSTOXX 50 (19/09/2025), ECU5 - Futuro XCME - ECEURUSD (15/09/2025), ESU5 - Futuro E-Mini S&P 500 (19/09/2025) y TYU5 - US 10YR Treasury Fut (19/09/2025).

Las principales compras han sido VGM5 - Futuro EUROSTOXX 50 (20/06/2025), ESM5 - Futuro E-Mini S&P 500 (20/06/2025) y RTYM5 - Futuro E-Mini Russell 2000 (20/06/2025), mientras que las principales ventas han sido la CALL XCME - TSLA US 12/25 C280 (19/12/2025) y OEM5 - Futuro EUR-BOBL 06/25 (06/06/2025).

Teniendo en cuenta la inversión en derivados, la exposición de la cartera en renta variable es de 55% y la de renta fija es del 35%.

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 7,50%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un grado medio del 0,90%.

d. Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

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

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable. A cierre del semestre, se encuentra invertida en un 55% en Renta Variable, tanto directa como indirecta, y un 35% en instrumentos de renta fija y mercado monetario.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 4,60 años, con una TIR del 4,1%.

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:

- Junta General de ALPHABET
- Junta General de AMAZON
- Junta General de APPLE
- Junta General de CAIXABANK
- Junta General de CIE AUTOMOTIVE
- Junta General de GOLDMAN SANCHS
- Junta General de LAB REIG JOFRE
- Junta General de LABORATORIOS ROVI
- Junta General de SAINT GOBAIN

Ver Política de Implicación del Accionista y Resumen de la aplicación de la Política de Implicación del Accionista en www.solventis.es.

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 6.977,55 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta variable nacional y extranjera y renta fija; y los proveedores principales han sido: KEPLER CHEUVREUX, EXANE y MORGAN STANLEY para RV Global, JP MORGAN para RF Global y JB CAPITAL MARKETS para RVN.

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 | % |
| ES000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31 | EUR | 405 | 1,85 | 813 | 2,79 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 405 | 1,85 | 813 | 2,79 |
| ES0224244105 - RFIIA MAPFRE 2.88 2030-04-13 | EUR | 187 | 0,86 | 282 | 0,97 |
| XS2575952697 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16 | EUR | | | 205 | 0,70 |
| XS2597671051 - RFIIA SACYR SA 6.30 2026-03-23 | EUR | | | 205 | 0,70 |
| XS2743029766 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.50 2030-01-09 | EUR | | | 203 | 0,70 |
| XS1808395930 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17 | EUR | | | 96 | 0,33 |
| ES0213679006 - RFIIA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03 | EUR | | | 316 | 1,08 |
| XS2908735686 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.50 2032-10-02 | EUR | | | 299 | 1,03 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 187 | 0,86 | 1.605 | 5,51 |
| ES0305293005 - RFIIA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15 | EUR | 590 | 2,70 | 587 | 2,02 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 590 | 2,70 | 587 | 2,02 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.182 | 5,41 | 3.006 | 10,32 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.182 | 5,41 | 3.006 | 10,32 |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 224 | 1,02 | 265 | 0,91 |
| ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI | EUR | 303 | 1,39 | 396 | 1,36 |
| ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A. | EUR | 162 | 0,74 | 128 | 0,44 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A. | EUR | 467 | 2,14 | 483 | 1,66 |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR | 516 | 2,36 | 671 | 2,30 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.673 | 7,65 | 1.944 | 6,67 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.673 | 7,65 | 1.944 | 6,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.855 | 13,06 | 4.949 | 16,99 |
| US91282CJZ59 - RFIIA UNITED STATES TR 4.00 2034-02-15 | USD | | | 92 | 0,32 |
| IT0005544082 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01 | EUR | 541 | 2,48 | 753 | 2,58 |
| FR001400L834 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25 | EUR | 517 | 2,36 | 928 | 3,18 |
| DE000BUZ2015 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15 | EUR | 404 | 1,85 | 614 | 2,11 |
| FR0013257524 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.00 2048-05-25 | EUR | 71 | 0,33 | 149 | 0,51 |
| US91282CHT18 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15 | USD | 83 | 0,38 | 183 | 0,63 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.616 | 7,40 | 2.719 | 9,33 |
| DE000HCB0B36 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.75 2029-05-02 | EUR | | | 265 | 0,91 |
| XS2800064912 - RFIIA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11 | EUR | 204 | 0,93 | 201 | 0,69 |
| XS2643320109 - RFIIA PORSCHE AUTO HLD 4.25 2030-09-27 | EUR | 103 | 0,47 | 204 | 0,70 |
| US24422EXX20 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 4.40 2031-09-08 | USD | 169 | 0,77 | 187 | 0,64 |
| USU9226VAB37 - RFIIA VISTRA OPERATION 5.62 2027-02-15 | USD | 169 | 0,77 | 193 | 0,66 |
| FR001400FDB0 - RFIIA ELECTRICITE DE FI 4.25 2032-01-25 | EUR | | | 210 | 0,72 |
| XS2085655590 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 1.00 2028-12-03 | EUR | | | 179 | 0,61 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US718172DH98 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 5.12 2031-02-13 | USD | 175 | 0,80 | 388 | 1,33 |
| US172967PA33 - RFIJA CITIGROUP 6.27 2033-11-17 | USD | 183 | 0,84 | 405 | 1,39 |
| BE6363767821 - RFIJA AGEAS 4.62 2035-11-02 | EUR | 301 | 1,38 | | |
| XS2954183039 - RFIJA ARCELOR 3.50 2031-12-13 | EUR | 100 | 0,46 | | |
| XS3090081897 - RFIJA STELLANTIS NV 3.88 2031-06-06 | EUR | 400 | 1,83 | | |
| DE000NLB46Y6 - RFIJA NORDEUTSCHE L B 3.62 2029-09-11 | EUR | | | 202 | 0,69 |
| NO0012423476 - RFIJA INTERNATIONAL PE 7.25 2027-02-01 | USD | 85 | 0,39 | 95 | 0,33 |
| XS2583211201 - RFIJA AMCO SPA 4.62 2027-02-06 | EUR | | | 155 | 0,53 |
| XS2388449758 - RFIJA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21 | EUR | | | 87 | 0,30 |
| XS2607183980 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05 | EUR | | | 206 | 0,71 |
| XS2001211122 - RFIJA STANDARD CHARTER 4.31 2030-05-21 | USD | 167 | 0,76 | 185 | 0,64 |
| XS3069338336 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 4.00 2035-05-09 | EUR | 202 | 0,92 | | |
| XS3037646661 - RFIJA BANCO SABADELL 6.50 2031-05-20 | EUR | 205 | 0,94 | | |
| XS2243298069 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.93 2030-10-14 | EUR | 194 | 0,89 | | |
| XS1117298247 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 1.90 2027-03-19 | EUR | | | 187 | 0,64 |
| FR00140006Z9 - RFIJA AIR FRANCE KLM 4.62 2029-02-23 | EUR | 207 | 0,95 | 206 | 0,71 |
| XS2696224315 - RFIJA PIAGGIO&C SPA 6.50 2030-10-05 | EUR | 216 | 0,99 | 216 | 0,74 |
| USU57346AR62 - RFIJA MARS INC 4.75 2033-04-20 | USD | 168 | 0,77 | 373 | 1,28 |
| XS2577396430 - RFIJA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18 | EUR | | | 207 | 0,71 |
| XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15 | EUR | 100 | 0,46 | 199 | 0,68 |
| US91324PFJ66 - RFIJA UNITEDHEALTH GRO 5.15 2034-07-15 | USD | 171 | 0,78 | 191 | 0,65 |
| FR0013452893 - RFIJA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14 | EUR | | | 95 | 0,33 |
| XS2321427408 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22 | EUR | 86 | 0,39 | 171 | 0,59 |
| XS2322423539 - RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25 | EUR | | | 294 | 1,01 |
| US404280CF48 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.95 2030-03-31 | USD | 86 | 0,39 | | |
| XS3057365549 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.52 2031-05-22 | EUR | 203 | 0,93 | | |
| USU8066LAH79 - RFIJA SCHLUMBERGER HOL 3.90 2028-05-17 | USD | 83 | 0,38 | 280 | 0,96 |
| XS2117485677 - RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12 | EUR | | | 176 | 0,61 |
| US713448FY94 - RFIJA PEPSICO INC 4.80 2034-07-17 | USD | | | 284 | 0,98 |
| XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30 | EUR | | | 286 | 0,98 |
| XS2306801746 - RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03 | EUR | | | 185 | 0,64 |
| XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26 | EUR | | | 207 | 0,71 |
| XS2945618465 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 3.25 2032-11-21 | EUR | 99 | 0,45 | 200 | 0,69 |
| XS3002547563 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17 | EUR | 198 | 0,90 | | |
| XS3081952791 - RFIJA GLENCORE FINANCE 3.75 2032-02-04 | EUR | 201 | 0,92 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.474 | 20,46 | 6.919 | 23,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.089 | 27,86 | 9.638 | 33,09 |
| ES0305703003 - RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04 | EUR | 98 | 0,45 | 199 | 0,68 |
| ES0576156360 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2025-10-20 | EUR | 191 | 0,87 | 191 | 0,65 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 289 | 1,32 | 390 | 1,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.378 | 29,18 | 10.028 | 34,42 |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 400 | 1,83 | 418 | 1,43 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 116 | 0,53 | 187 | 0,64 |
| US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 275 | 1,26 | 652 | 2,24 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC | USD | 210 | 0,96 | 254 | 0,87 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C | USD | 302 | 1,38 | 419 | 1,44 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 144 | 0,66 | 173 | 0,59 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | | | 213 | 0,73 |
| US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | USD | 457 | 2,09 | 397 | 1,36 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET-HENNESSY | EUR | 172 | 0,78 | 278 | 0,96 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION | USD | 321 | 1,47 | 349 | 1,20 |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN | EUR | 437 | 2,00 | 546 | 1,87 |
| FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA | EUR | 399 | 1,83 | 353 | 1,21 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 458 | 2,10 | 539 | 1,85 |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP. | USD | 204 | 0,93 | 426 | 1,46 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 250 | 1,14 | 306 | 1,05 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 649 | 2,97 | 711 | 2,44 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS | USD | 294 | 1,35 | 338 | 1,16 |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 346 | 1,58 | 545 | 1,87 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 548 | 2,51 | 709 | 2,43 |
| US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC | USD | 266 | 1,21 | 304 | 1,04 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | | | 338 | 1,16 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 224 | 1,02 | 333 | 1,14 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY | USD | 242 | 1,11 | 309 | 1,06 |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC | USD | 361 | 1,65 | 486 | 1,67 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A. | CHF | 237 | 1,08 | 255 | 0,87 |
| FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA | EUR | 184 | 0,84 | 197 | 0,68 |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 332 | 1,52 | 319 | 1,09 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE | USD | 339 | 1,55 | 462 | 1,58 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 235 | 1,07 | | |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC | EUR | 383 | 1,75 | 442 | 1,51 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 455 | 2,08 | 552 | 1,89 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 428 | 1,96 | | |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 351 | 1,60 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.018 | 45,81 | 11.809 | 40,49 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10.018 | 45,81 | 11.809 | 40,49 |
| IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN | EUR | 707 | 3,23 | 797 | 2,74 |
| LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y | USD | 386 | 1,76 | 398 | 1,37 |
| IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI WORLD ACC(SPPW) | EUR | | | 168 | 0,58 |
| TOTAL IIC | | 1.093 | 4,99 | 1.363 | 4,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 17.489 | 79,98 | 23.200 | 79,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.343 | 93,04 | 28.149 | 96,59 |

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