

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

middleofficeiic@solventis.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá hasta un 20% de la exposición total en Renta Variable, y el resto en activos de Renta Fija pública/privada (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y titulizaciones).

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 30% de la exposición total.

No existe distribución predeterminada por capitalización, sectores económicos, divisas, duración media de la cartera de renta fija, o rating mínimo de emisiones/emisores (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia, o incluso sin rating). Los emisores/mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

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.

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: 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 que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,36	0,66	1,36	1,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	2,75	1,35	2,84

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	18.923.969,74	20.139.263,43	260	269	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	17.792,50	22.870,26	22	23	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	40.306,21	23.773,91	142	6	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	21.226	22.077	30.828	33.751
CLASE D	EUR	1.942	2.440	2.983	3.821
CLASE L	EUR	4.532	2.607	2.655	3.550

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1,1217	1,0962	1,0461	0,9471
CLASE D	EUR	109,1499	106,6675	101,7762	92,4628
CLASE L	EUR	112,4489	109,6465	104,1489	94,1936

(*)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	0,35	0,20	0,55	0,35	0,20	0,55	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,32	2,20	0,12	0,32	2,97	4,79	10,46	-8,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	07-04-2025	-0,71	05-03-2025	-1,86	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-04-2025	0,67	14-04-2025	1,31	10-11-2022

(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	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,09	3,31	2,85	2,35	2,12	2,44	3,49	6,55	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	5,83	5,91	5,99	5,91	6,22	6,53	

(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.

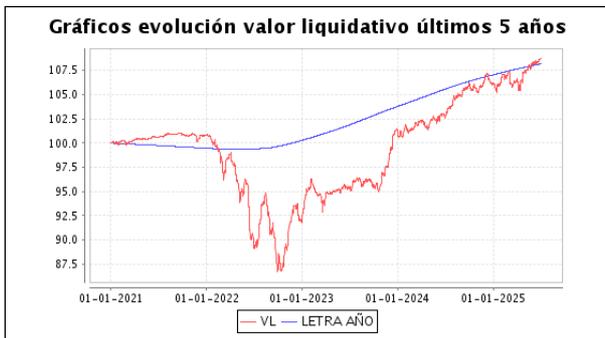
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,79	0,79

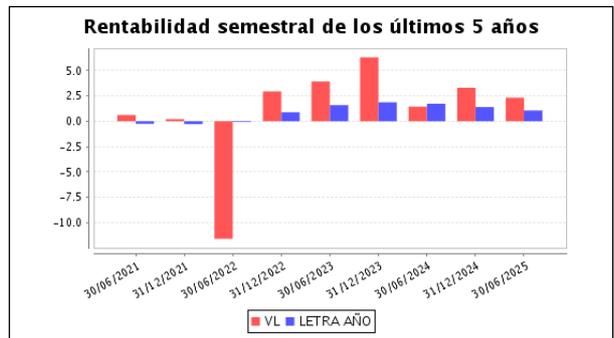
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,33	2,30	0,03	0,25	3,13	4,81	10,07	-9,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	07-04-2025	-0,77	05-03-2025	-1,86	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-04-2025	0,67	14-04-2025	1,31	10-11-2022

(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	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	3,48	3,01	2,57	2,32	2,63	3,50	6,55	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	5,86	5,94	6,02	5,94	6,25	6,56	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

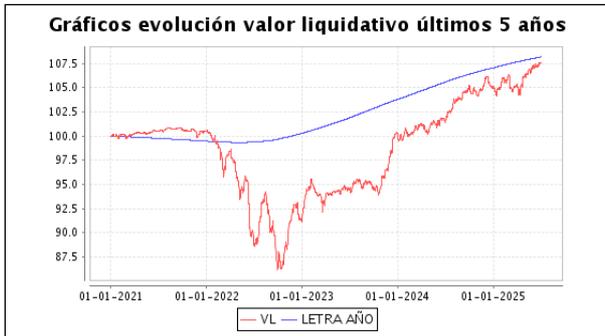
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,19	1,19

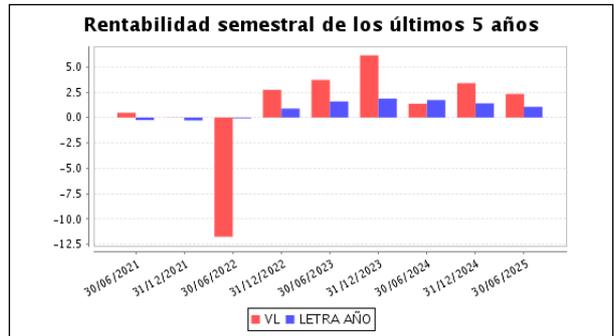
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,56	2,41	0,14	0,36	3,25	5,28	10,57	-8,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	07-04-2025	-0,77	05-03-2025	-1,86	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,67	14-04-2025	0,67	14-04-2025	1,31	10-11-2022

(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	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,26	3,48	3,01	2,57	2,32	2,63	3,50	6,55	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,75	5,75	5,83	5,91	5,98	5,91	6,22	6,53	

(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.

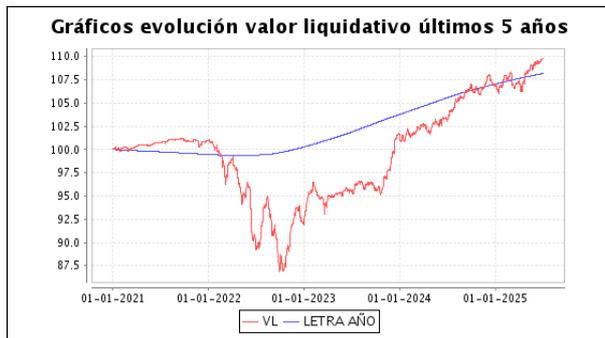
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,74	0,74

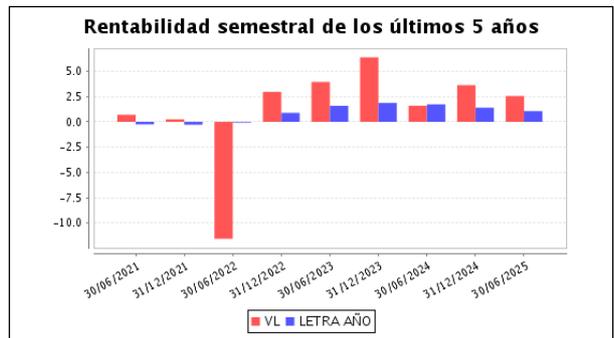
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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	26.678	96,31	26.818	98,88
* Cartera interior	2.847	10,28	3.626	13,37
* Cartera exterior	23.299	84,11	22.581	83,25
* Intereses de la cartera de inversión	532	1,92	612	2,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	820	2,96	283	1,04
(+/-) RESTO	203	0,73	22	0,08
TOTAL PATRIMONIO	27.701	100,00 %	27.123	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)	27.123	28.652	27.123	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,17	-8,68	-0,17	-98,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,26	3,33	2,26	-34,31
(+) Rendimientos de gestión	2,83	3,99	2,83	-31,30
+ Intereses	1,85	1,99	1,85	-9,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,89	2,63	-1,89	-169,63
± 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)	3,01	-0,65	3,01	-548,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,02	-0,14	-855,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,67	-0,58	-17,12
- Comisión de gestión	-0,52	-0,61	-0,52	-18,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-5,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	37,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	380,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-97,08
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-86,94
+ 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	0,01	0,00	-86,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.701	27.123	27.701	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.847	10,27	3.626	13,37
TOTAL RENTA FIJA	2.847	10,27	3.626	13,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.847	10,27	3.626	13,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.591	81,56	21.912	80,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	677	2,44	684	2,52
TOTAL RENTA FIJA	23.268	84,00	22.596	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.268	84,00	22.596	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.115	94,27	26.221	96,66

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
FUT. 10 YR US NOTE 09/25 (TYU5)	Futuros comprados	2.336	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/30	Futuros vendidos	706	Inversión
Total subyacente renta fija		3041	
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	3.048	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3048	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	1.025	Inversión
FUT. 09/25 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	270	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	423	Inversión
Total otros subyacentes		1718	
TOTAL OBLIGACIONES		7806	

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ALTAIR PATRIMONIO II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4911), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos y modificar la comisión de depósito.

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 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 operaciones de compraventa de divisas por 2406711,420 euros, que suponen un 009% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo; en el periodo no se han realizado repos con el depositario como contrapartida.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 17,9 - 0,06%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

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

En abril, con las caídas de bolsa y ampliaciones de los spreads de crédito, se decide tomar posiciones en activos de riesgo. Con la recuperación posterior se van consolidando los beneficios aportados por algunos de estos activos, volviendo a un nivel de riesgo 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 A: 2,32%

Clase D: 2,33%

Clase L: 2,56%

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

El patrimonio ha aumentado en 577.637 euros, cerrando así el semestre en 27,70 millones. El número de partícipes en el

semestre ha aumentado en en 121, siendo la cifra final de 419.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,58% (acumulado al final del período de referencia).

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

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

Clase A: 2,32%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

Clase D: 2,33%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

Clase L: 2,56%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 2,02%

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

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A 4,84% 4,84%
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D 4,92% 4,92%
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L 5,36% 5,36%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE A 3,35% 3,35%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE D 3,44% 3,44%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE L 3,87% 3,87%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A 2,32% 2,32%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D 2,33% 2,33%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L 2,56% 2,56%
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D 1,02% 1,02%
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L 1,17% 1,17%
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A 1,07% 1,07%
GLOBAL MIX FUND FI 1,69% 1,69%
RG 27 SICAV SA 2,59% 2,59%
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD 1,71% 1,71%
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R 0,54% 0,54%
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD 0,77% 0,77%
S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R 0,99% 0,99%
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL N/A N/A
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL I N/A N/A
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL R N/A N/A
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI GD 20,69% 20,69%
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI R 20,47% 20,47%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD 1,44% 1,44%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R 1,24% 1,24%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL GD -5,58% -5,58%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL R -5,80% -5,80%
SOLVENTIS EOS SICAV SA -3,73% -3,73%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD 1,33% 1,33%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R 1,26% 1,26%
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD 1,52% 1,52%
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R 1,44% 1,44%
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD -0,21% -0,21%
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R -0,50% -0,50%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL BP -1,13% -1,13%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL INSTIT -0,94% -0,94%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL PC -0,94% -0,94%
UVE EQUITY FUND, FI -4,49% -4,49%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

El primer semestre de 2025 ha sido un periodo de gran volatilidad en mercado, y el fondo, en consecuencia, ha sido muy activo. Lo más destacable del periodo ha sido la entrada en renta variable en abril, con un 10% del patrimonio aprovechando las caídas y las ventas posteriores.

En renta fija se aumentó la duración con la subida de tir del bono alemán y luego se ha ido reduciendo a medida que se llevaba la inversión a renta fija corporativa.

Renta Variable:

El fondo comienza al año infra ponderado en bolsa, y en abril, con las caídas y la mejora de valoración de la renta variable se toma posición en SP y Eurostoxx 50 llevando el fondo al 10% de inversión neutral. Con las subidas posteriores se realizan 3 ventas, un primera que consolida beneficios, pero no reduce el nivel de inversión y dos más (mayo y junio) que llevan al fondo al 6,5% de inversión al final del periodo.

Renta Fija:

Destacan las compras de marzo con el repunte de los tipos de referencia en emisiones gubernamentales como DE000BU2Z015 - DBR 2,60% 15/08/2033 y posteriormente las ventas de estas mismas emisiones en favor de deuda corporativa de menor duración como XS2954183039 - MTNA 3,50% 13/12/2031 o XS2432286974 - ALSEA 5,50% 21/01/2027.

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, los principales detractores han sido EU 0.1 40 Govt, EU 0.45 41 Govt y FRTR 2 48 Govt.

Inversión en otras IIC:

No aplica.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Derivados:

Las posiciones en renta variable se tomaron a través de futuros.

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 15,23%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un grado medio del 1,74%.

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

Actualmente el fondo mantiene un posicionamiento razonablemente defensivo, con una exposición a renta variable inferior a la de su benchmark.

Además, las posiciones de renta fija tienen un sesgo marcado hacia el investment grade y la deuda de gobierno, dejando el High Yield con una sensibilidad menor a la espera de nuevas oportunidades para tomar posición.

La duración del fondo es del 4.54 y la TIR es del 3.84%.

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 (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.
- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto
- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.
- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 1.058,85 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta fija; y los proveedores principales han sido: JP MORGAN para RF Global.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	511	1,84	614	2,26
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		511	1,84	614	2,26
XS2463934864 - RFIIA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	696	2,51	692	2,55
XS2558978883 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	322	1,16	322	1,19
XS2908735686 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.50 2032-10-02	EUR			398	1,47
ES0244251023 - RFIIA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	589	2,13	767	2,83
ES0265936064 - RFIIA BANCA CORP BANC 4.62 2031-11-12	EUR			401	1,48
XS2705604234 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR	432	1,56	432	1,59
XS3002233628 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.50 2035-02-17	EUR	197	0,71		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.236	8,07	3.012	11,11
ES0305293005 - RFIIA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	100	0,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,36		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.847	10,27	3.626	13,37
TOTAL RENTA FIJA		2.847	10,27	3.626	13,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.847	10,27	3.626	13,37
EU000A283867 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.10 2040-10-04	EUR	348	1,26	367	1,35
FR0013257524 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.00 2048-05-25	EUR	214	0,77	149	0,55
EU000A3KT6B1 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.45 2041-07-04	EUR	607	2,19	639	2,36
FR001400L834 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25	EUR			206	0,76
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		1.168	4,22	1.361	5,02
US713448FY94 - RFIIA PEPSICO INC 4.80 2034-07-17	USD	428	1,55	474	1,75
XS2634690114 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 4.25 2031-06-16	EUR	305	1,10	308	1,13
XS2001211122 - RFIIA STANDARD CHARTER 4.31 2030-05-21	USD	334	1,21	371	1,37
XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	249	0,90	247	0,91
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	295	1,07	292	1,08
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	100	0,36	99	0,37
XS2800064912 - RFIIA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	510	1,84	503	1,86
US38141GA955 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 5.85 2035-04-25	USD	267	0,96		
AT0000A32RP0 - RFIIA HIPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR			504	1,86
DE000HC80BZ1 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2027-03-30	EUR			517	1,91
NO0012423476 - RFIIA INTERNATIONAL PE 7.25 2027-02-01	USD	255	0,92	285	1,05
US71654QC868 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD			523	1,93
XS2708354811 - RFIIA CA AUTOBANK 4.75 2027-01-25	EUR			416	1,53
NO0013462630 - RFIIA SCORPIO TANKERS 7.50 2030-01-30	USD	212	0,76		
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	487	1,76	487	1,79
XS2598331242 - RFIIA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	424	1,53	425	1,57
XS3023963534 - RFIIA FORVIA SE 5.62 2030-06-15	EUR	301	1,09		
XS2322423539 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	402	1,45	595	2,19
XS3081952791 - RFIIA GLENCORE FINANCE 3.75 2032-02-04	EUR	401	1,45		
AT0000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR	394	1,42	388	1,43
AT0000A2YA29 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR	203	0,73	202	0,74
AT000B122155 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15	EUR	416	1,50	416	1,53
US24422EXX20 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 4.40 2031-09-08	USD	254	0,92	281	1,04
US46647PBX33 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.95 2031-02-04	USD	294	1,06	321	1,18
US097023CM50 - RFIIA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	612	2,21	692	2,55
XS1998904921 - RFIIA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR	369	1,33	371	1,37
XS3069338336 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 4.00 2035-05-09	EUR	353	1,27		
XS2430970884 - RFIIA ATHENE GLOBAL FU 0.83 2027-01-08	EUR	374	1,35	374	1,38
XS2606297864 - RFIIA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	208	0,75	208	0,77
XS2945618465 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 3.25 2032-11-21	EUR	297	1,07	301	1,11
XS2954183039 - RFIIA ARCELOR 3.50 2031-12-13	EUR	299	1,08		
XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16	EUR			716	2,64
XS2826609971 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.50 2030-05-31	EUR	211	0,76	210	0,77
FR001400E3H8 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR	313	1,13	313	1,15
USP8000UA71 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16	USD	31	0,11	33	0,12
NO0013405704 - RFIIA POLARIS RENEW EN 9.50 2029-12-03	USD	109	0,39	123	0,45
FR001400T9Q9 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.25 2031-10-17	EUR			300	1,10
XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR			919	3,39
XS2281343256 - RFIIA BAYER AG 0.38 2029-01-12	EUR			346	1,28
XS2433361719 - RFIIA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR			484	1,78
US718172DH98 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 5.12 2031-02-13	USD	438	1,58	484	1,79
XS2403519601 - RFIIA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	780	2,82	765	2,82
US449276AE42 - RFIIA IBM INTERNAT CAP 4.90 2034-02-05	USD	169	0,61		
DE000HC80CC8 - RFIIA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	603	2,18		
DE000NLB46Y6 - RFIIA NORDEUTSCHE L B 3.62 2029-09-11	EUR	511	1,84	506	1,87
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR			491	1,81
XS2792184421 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26	EUR			616	2,27
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			510	1,88
NO0013467258 - RFIIA MORELD AS 9.88 2030-02-11	USD	168	0,61		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2243298069 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 2.93 2030-10-14	EUR	194	0,70		
US172967PA33 - RFIIJA CITIGROUP 6.27 2033-11-17	USD	274	0,99		
XS3037646661 - RFIIJA BANCO SABADELL 6.50 2031-05-20	EUR	205	0,74		
XS2442768227 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR	278	1,01	277	1,02
XS2056491587 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	548	1,98	550	2,03
XS2893180039 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR	516	1,86	514	1,89
XS2432286974 - RFIIJA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21	EUR	302	1,09		
XS1172951508 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	90	0,33	88	0,32
XS3002547563 - RFIIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	593	2,14		
FR001400PAJ8 - RFIIJA VALEO SA 4.50 2030-04-11	EUR	299	1,08	300	1,10
US91324PFJ66 - RFIIJA UNITEDHEALTH GRO 5.15 2034-07-15	USD	343	1,24		
BE6363767821 - RFIIJA AGEAS 4.62 2035-11-02	EUR	501	1,81		
USU57346AW57 - RFIIJA MARS INC 5.20 2035-03-01	USD	344	1,24		
XS2623518821 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	738	2,66	735	2,71
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR			605	2,23
XS3090081897 - RFIIJA STELLANTIS NV 3.88 2031-06-06	EUR	600	2,16		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.201	65,70	19.483	71,82
XS2461785185 - RFIIJA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR			797	2,94
XS2281463237 - RFIIJA HAIDILAO INTERNA 2.15 2026-01-14	USD	240	0,87	270	0,99
XS2433361719 - RFIIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	492	1,78		
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	506	1,83		
XS2443920249 - RFIIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	497	1,79		
XS2623501181 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16	EUR	509	1,84		
US71654QCB68 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	468	1,69		
XS2154325489 - RFIIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	205	0,74		
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	304	1,10		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.222	11,64	1.067	3,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.591	81,56	21.912	80,77
ES0576156360 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2025-10-20	EUR	286	1,03	286	1,05
ES0305703003 - RFIIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR	391	1,41	398	1,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		677	2,44	684	2,52
TOTAL RENTA FIJA		23.268	84,00	22.596	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.268	84,00	22.596	83,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.115	94,27	26.221	96,66

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