

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S. L.

Grupo Gestora: SOLVENTIS

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3 (Moody's)

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: 3

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,53	0,79	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,69	1,78	1,52

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	19.215.323,53	19.555.228,99	241	257	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	81.938,91	53.951,74	54	36	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	35.891,99	36.713,26	70	75	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	22.308	22.354	22.077	30.828
CLASE D	EUR	9.248	6.000	2.440	2.983
CLASE L	EUR	4.192	4.216	2.607	2.655

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1,1609	1,1431	1,0962	1,0461
CLASE D	EUR	112,8676	111,2022	106,6675	101,7762
CLASE L	EUR	116,8034	114,8234	109,6465	104,1489

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35	0,14	0,49	0,35	0,14	0,49	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,54		0,54	0,54		0,54	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,56	2,46	-0,88	0,67	1,23	4,28	4,79	10,46	0,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	15-05-2026	-0,52	26-03-2026	-1,07	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,90	08-04-2026	0,90	08-04-2026	0,93	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,17	3,42	2,86	2,75	1,64	2,70	2,44	3,49	0,90
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,63	5,63	5,68	5,63	5,91	6,22	0,43

(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.

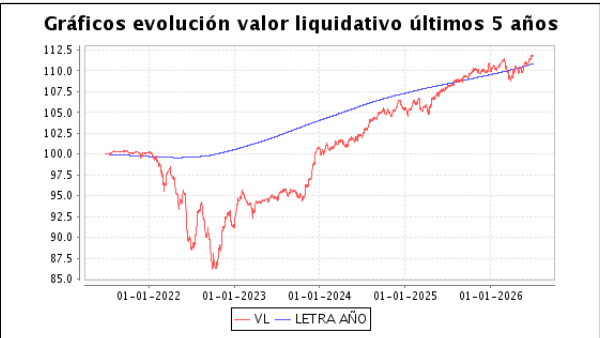
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,80	0,80	0,78

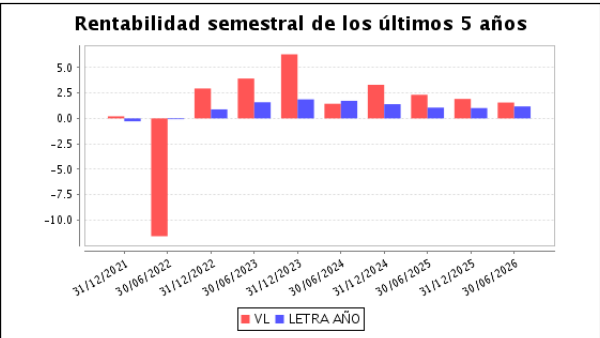
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,50	2,50	-0,98	0,63	1,24	4,25	4,81	10,07	0,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	15-05-2026	-0,52	26-03-2026	-1,07	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,90	08-04-2026	0,90	08-04-2026	0,97	24-12-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,31	3,56	3,00	3,00	1,79	2,88	2,63	3,50	0,97
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,66	5,66	5,66	5,66	5,71	5,66	5,94	6,25	0,50

(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.

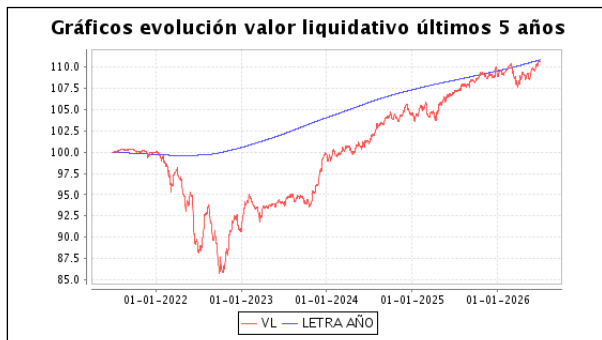
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,21	1,20	1,20	1,18

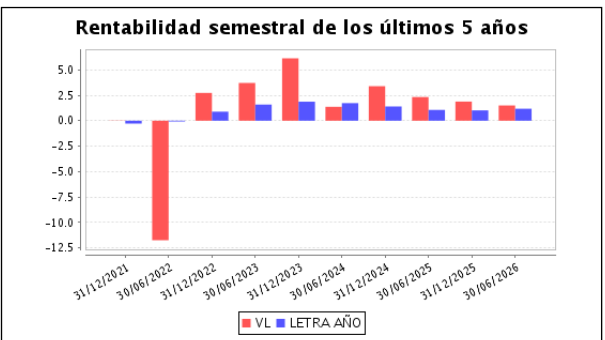
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,72	2,62	-0,87	0,75	1,36	4,72	5,28	10,57	0,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	15-05-2026	-0,52	26-03-2026	-1,06	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,90	08-04-2026	0,90	08-04-2026	0,97	24-12-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,31	3,56	3,00	3,00	1,79	2,88	2,63	3,50	0,97
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62	5,62	5,62	5,67	5,62	5,91	6,22	0,46

(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.

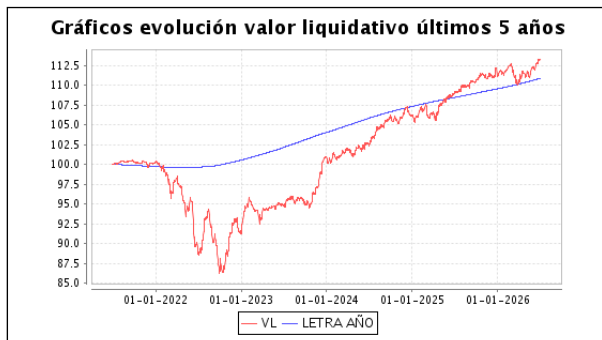
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,19	0,19	0,76	0,75	0,75	0,73

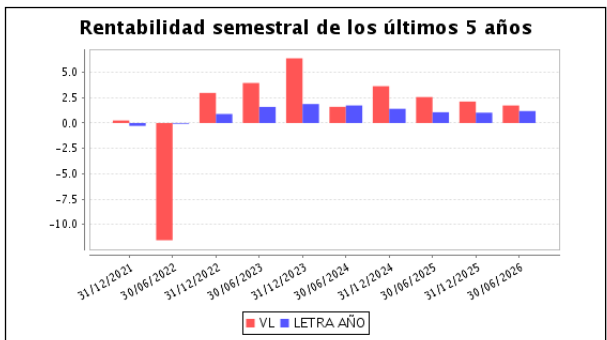
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	33.489	130	0,83
Renta Fija Internacional	23.651	358	0,75
Renta Fija Mixta Euro	4.552	34	1,91
Renta Fija Mixta Internacional	34.487	368	1,57
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	16.026	103	0,98
Renta Variable Euro	22.426	552	8,71
Renta Variable Internacional	23.111	442	12,31
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	46.589	510	6,29
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	31.275	370	0,90
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	235.606	2.867	3,93

*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	37.252	104,21	31.705	97,35
* Cartera interior	5.390	15,08	3.135	9,63
* Cartera exterior	31.119	87,05	27.789	85,32
* Intereses de la cartera de inversión	743	2,08	781	2,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-1.744	-4,88	703	2,16
(+/-) RESTO	240	0,67	161	0,49
TOTAL PATRIMONIO	35.748	100,00 %	32.569	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.569	27.701	32.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,65	14,73	7,65	-38,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,57	1,89	1,57	-2,45
(+) Rendimientos de gestión	2,10	2,44	2,10	0,95
+ Intereses	11,09	1,98	11,09	558,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-8,86	0,35	-8,86	-3.100,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,24	-0,18	-188,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,12	0,01	-110,54
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,55	-0,53	12,60
- Comisión de gestión	-0,48	-0,50	-0,48	14,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	15,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	0,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-94,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	65,01
+ 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	65,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.748	32.569	35.748	

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

3. Inversiones financieras

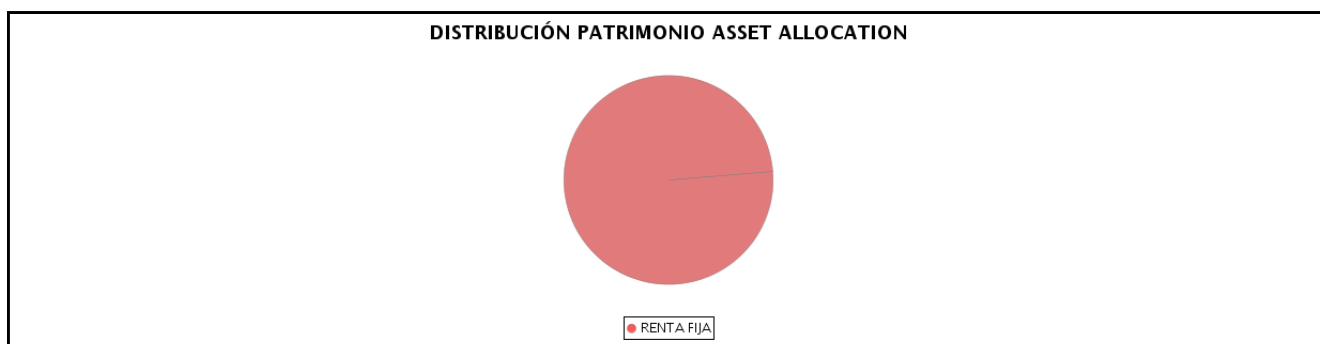
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.996	8,38	2.942	9,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	193	0,54	193	0,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.200	6,15		
TOTAL RENTA FIJA	5.390	15,07	3.135	9,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.390	15,07	3.135	9,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.768	86,07	27.466	84,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	0,81	289	0,89
TOTAL RENTA FIJA	31.057	86,88	27.755	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.057	86,88	27.755	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.446	101,95	30.890	94,82

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
ENERGY SELECT SPDR ETF (USD)	Compra de opciones "call"	4.399	Inversión
Total subyacente renta variable		4399	
PUT NDX US 12/17/27 P12000	Compra de opciones "put"	3.152	Inversión
Total otros subyacentes		3152	
TOTAL DERECHOS		7551	
FUT. 10 YR US NOTE 09/26 (TYU6)	Futuros comprados	2.400	Inversión
Total subyacente renta fija		2400	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	4.952	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4952	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	1.648	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.199	Inversión
FUT. 09/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	654	Inversión
Total otros subyacentes		3501	
TOTAL OBLIGACIONES		10852	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto 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 e incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones. Número de registro: 314962

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 repos por valor de 235.768.113,10 euros, que suponen un 683,64 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, y operaciones de compraventa de divisas por 13.818.750,94 euros, que suponen un 40,07 % sobre dicha media.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solventis SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 30,44 - 0,09%

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

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

1. Situación de los Mercados.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de elevada volatilidad y por un cambio relevante en las expectativas de mercado. El año comenzó con un escenario razonablemente constructivo, apoyado en un crecimiento económico moderado, una inflación en proceso de normalización y unos bancos centrales con margen para mantener una política monetaria más estable. Sin embargo, el conflicto en Oriente Próximo, especialmente por su impacto sobre el precio del petróleo, alteró de forma significativa este equilibrio inicial.

Durante el primer trimestre, el cierre del estrecho de Ormuz y la escalada de tensiones entre Estados Unidos, Israel e Irán provocaron un fuerte repunte del precio del crudo, que llegó a superar los 100 dólares por barril. Este shock energético reavivó las dudas sobre la inflación, justo cuando los datos comenzaban a acercarse de nuevo a los objetivos de los bancos centrales. En Europa, el IPC repuntó con fuerza en marzo, mientras que en Estados Unidos la inflación, aunque más moderada, volvió a situarse en el centro del debate.

Este cambio de escenario tuvo un impacto inmediato en la renta fija. El mercado pasó de descontar nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos, a contemplar un entorno de tipos más altos durante más tiempo e incluso posibles subidas en Europa. Las curvas de deuda soberana repuntaron con fuerza, con movimientos superiores a los 50 puntos básicos en algunos tramos, y los diferenciales de crédito se ampliaron tras varios meses en niveles históricamente estrechos.

Hacia finales del semestre, la desescalada parcial del conflicto permitió una rápida corrección del precio del petróleo, que volvió a niveles próximos a los 70 dólares por barril. Esta normalización redujo parte de la presión inflacionista y permitió que el mercado recuperase una lectura más favorable del entorno macroeconómico. Los datos de inflación comenzaron a moderarse de nuevo y las expectativas implícitas en los mercados de renta fija se mantuvieron razonablemente ancladas. En renta variable, el semestre también estuvo caracterizado por una fuerte dispersión. Aunque los índices agregados terminaron mostrando un comportamiento positivo, bajo la superficie se produjeron rotaciones sectoriales relevantes. La inteligencia artificial siguió siendo uno de los grandes motores del mercado, especialmente a través de los semiconductores y de las compañías vinculadas a infraestructura tecnológica, mientras que determinados modelos de negocio de software tradicional sufrieron una contracción de múltiplos ante las dudas sobre su resiliencia frente a nuevas soluciones de IA.

Los resultados empresariales fueron, en general, sólidos, especialmente en Estados Unidos, donde las compañías continuaron sorprendiendo positivamente en beneficios. La mejora de las revisiones de beneficios, junto con la corrección del precio del petróleo y una menor presión sobre los tipos de interés, permitió una recuperación importante de los activos de riesgo durante el segundo trimestre. No obstante, tras las subidas acumuladas, las valoraciones de la renta variable volvieron a situarse en niveles exigentes, lo que obliga a mantener un enfoque selectivo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras consolidar beneficios en activos de riesgo a finales de 2025, empezábamos el 2026 con una infraponderación bastante marcada en bolsa y activos de riesgo en general.

Con la llegada del conflicto en Irán y la caída en bolsa, aprovechamos para tomar posiciones de forma contundente hasta el punto neutral, compramos sectores castigados como el sector industrial europeo. Por la parte de renta fija, los spreads no se ampliaron de forma tan clara y los tipos fueron a la contra, por lo que fuimos más selectivos, pero también aprovechamos oportunidades en nombres concretos.

c. Índice de referencia

N/A

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

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

Clase A: 1,56%

Clase D: 1,50%

Clase L: 1,72%

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

El patrimonio ha aumentado en 3.179.345 euros, cerrando así el semestre en 35,75 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 3, siendo la cifra final de 365.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,54% (acumulado al final del período de referencia).

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

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

Clase A: 1,56%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Clase D: 1,50%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Clase L: 1,72%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

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

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A 7,12% 7,12%
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D 7,44% 7,44%
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L 7,89% 7,89%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE A 6,21% 6,21%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE D 6,73% 6,73%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE L 7,02% 7,02%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A 1,56% 1,56%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D 1,50% 1,50%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L 1,72% 1,72%
GLOBAL MIX FUND FI 0,98% 0,98%
RG 27 SICAV SA 4,23% 4,23%
S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL GD 3,26% 3,26%
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R 1,84% 1,84%
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD 2,07% 2,07%
S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R 2,49% 2,49%
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL 0,55% 0,55%
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL I 0,24% 0,24%
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL R 0,11% 0,11%
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL D 0,54% 0,54%
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI GD 11,58% 11,58%
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI R 11,40% 11,40%
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI D 12,31% 12,31%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD 0,83% 0,83%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R 0,63% 0,63%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL GD 11,83% 11,83%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL R 11,57% 11,57%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL D 13,34% 13,34%
SOLVENTIS EOS SICAV SA 11,70% 11,70%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD 0,93% 0,93%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R 0,87% 0,87%

SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 29, FI CL GD 1,46% 1,46%
 SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 29, FI CL R 1,39% 1,39%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL BP 0,18% 0,18%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL INSTIT 0,38% 0,38%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL PC 0,38% 0,38%
 OLIMPUS SYSTEMATIC FIL CL E 0,00% 0,00%
 UVE EQUITY FUND, FI 14,27% 14,27%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

El primer semestre de 2026 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 marzo con un 4% del patrimonio aprovechando las caídas con sesgo hacia sectores castigados como el industrial.

En renta fija el aumento de los tipos nos permite alargar la duración y la ampliación de spreads rotar cartera hacia posiciones con una tir mas atractiva.

Renta Variable:

El fondo comienza al año infra ponderado en bolsa, y en marzo, con las caídas y la mejora de valoración de la renta variable se toma posición en posiciones de SP 500, Russell 2000 y Stoxx 50 vía futuros.

Renta Fija:

Destacan las compras de marzo con el repunte de los tipos de referencia en emisiones de muy alta calidad como US91324PFJ66- UNH 5,15% 15/07/2034 y switches que nos han aumentado la tir sin modificar riesgo como la compra de USF1886DAA03 - BPCEGP 5,389% 28/05/2031 con la venta de USU37818BK36 - GLENLN 6,375% 06/10/2030.

Inversión en otras IIC:

No aplica.

Operativa del préstamo de valores

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

En el periodo se han comprado calls sobre el sector energético americano, una posición de 15 puntos básicos sobre el patrimonio, como cobertura ante un posible repunte brusco del precio del petróleo.

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 14,01%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un grado medio del 0,94%.

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 neutral, con una exposición a renta variable en línea con 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.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 1.044,37 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta fija; y los proveedores principales han sido: KEPLER CHEUVREUX, EXANE y MORGAN STANLEY para RV 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

De cara al segundo semestre de 2026, nuestro escenario central sigue siendo el de una progresiva normalización. Si el precio del petróleo se mantiene en niveles más razonables y no se producen nuevos episodios de tensión geopolítica relevantes, la inflación debería continuar moderándose, permitiendo que los bancos centrales adopten una postura más

equilibrada.

En renta fija, los niveles actuales de tipos siguen ofreciendo un colchón atractivo para las carteras. Consideramos que el valor se encuentra más en la sensibilidad a tipos que en una compresión adicional de diferenciales, dado que los spreads de crédito han vuelto a estrecharse y se sitúan en niveles que compensan menos el riesgo asumido. Por ello, mantenemos una preferencia por activos de calidad, con sesgo hacia investment grade y deuda gubernamental, manteniendo una exposición prudente a high yield.

En renta variable, el entorno continúa siendo constructivo, aunque más exigente. La mejora de los beneficios empresariales, la ampliación de las sorpresas positivas hacia sectores más allá de la tecnología y la posible relajación de las presiones inflacionistas son factores de apoyo para los mercados. Sin embargo, las valoraciones actuales obligan a ser selectivos, especialmente tras la fuerte recuperación del segundo trimestre.

Seguimos favoreciendo compañías de calidad, con balances sólidos, elevados retornos sobre el capital, ventajas competitivas sostenibles y capacidad de fijación de precios. En este sentido, mantenemos interés en sectores vinculados a tendencias estructurales como semiconductores, tecnología de infraestructura, industriales de calidad, salud, lujo y compañías ligadas a la economía real.

El principal riesgo para los próximos meses sigue siendo geopolítico. Una nueva escalada en Oriente Próximo o un repunte persistente del precio de la energía podría volver a tensionar las expectativas de inflación y limitar el margen de actuación de los bancos centrales. Asimismo, los elevados déficits públicos y las valoraciones exigentes de algunos activos financieros continúan siendo factores a vigilar.

En este contexto, afrontamos la segunda mitad del año con una visión prudente pero constructiva. Las carteras se mantienen equilibradas, con un perfil de riesgo controlado y una clara preferencia por activos de calidad. La volatilidad puede seguir generando episodios de corrección, pero también oportunidades para incrementar exposición en aquellos activos donde la relación rentabilidad/riesgo vuelva a ser atractiva.?

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]3.55[2033-10-31	EUR			508	1,56
ES0000012O18 - RFIIJA[SPAIN GOVERNMENT]1.15[2036-11-30	EUR	831	2,32		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		831	2,32	508	1,56
XS2705604234 - RFIIJA[BANCO SANTANDER]4.88[2031-10-18	EUR	426	1,19	429	1,32
XS3002233628 - RFIIJA[BANCO SANTANDER]3.50[2035-02-17	EUR	198	0,55	197	0,60
ES0305703003 - RFIIJA[VISALIA]7.25[2029-12-04	EUR	593	1,66	598	1,84
USP2000GAB97 - RFIIJA[BBVA MEX BANCA G]5.40[2031-06-03	USD	438	1,23		
XS2463934864 - RFIIJA[TEOLLISUUDEN VOI]2.62[2027-03-31	EUR			696	2,14
XS2558978883 - RFIIJA[CAIXABANK,S.A.]6.25[2033-02-23	EUR	312	0,87	317	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.967	5,50	2.237	6,87
ES0244251023 - RFIIJA[IBERCAJA]1.12[2027-12-02	EUR	199	0,56	197	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	0,56	197	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.996	8,38	2.942	9,03
ES0526962040 - PAGARE[NEXTIL]0.00[2026-12-18	EUR	193	0,54		
ES0526962024 - PAGARE[NEXTIL]0.00[2026-05-20	EUR			193	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		193	0,54	193	0,59
ES0000012O00 - REPO[SPAIN GOVERNMENT B]1.74[2026-07-01	EUR	2.200	6,15		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	6,15		
TOTAL RENTA FIJA		5.390	15,07	3.135	9,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.390	15,07	3.135	9,62
EU000A3KT6B1 - RFIIJA[EUROPEAN STABIL]0.45[2041-07-04	EUR	598	1,67	598	1,84
EU000A283867 - RFIIJA[EUROPEAN STABIL]0.10[2040-10-04	EUR	351	0,98	344	1,06
FR0013257524 - RFIIJA[FRANCE GOVERNMENT]2.00[2048-05-25	EUR	268	0,75	200	0,61
XS0209139244 - RFIIJA[ARGENTINE REPUB]0.00[2035-12-15	EUR	117	0,33		
IT0005676504 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]3.45[2036-02-01	EUR	395	1,11		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.730	4,84	1.141	3,51
AT0000A2YA29 - RFIIJA[ERSTE GROUP BANK]4.00[2033-06-07	EUR	201	0,56	203	0,62
XS2001211122 - RFIIJA[STANDARD CHARTER]4.31[2030-05-21	USD	345	0,97	340	1,04
FR001400PAJ8 - RFIIJA[VALEO SA]4.50[2030-04-11	EUR	303	0,85	306	0,94
XS2408458730 - RFIIJA[DEUTSCHE LUFTHAN]2.88[2027-05-16	EUR			100	0,31
XS2800064912 - RFIIJA[CEPSA, S.A.]4.12[2031-04-11	EUR	506	1,42	508	1,56
NO0013684563 - RFIIJA[GREENALIA]7.00[2030-11-20	EUR	995	2,79	903	2,77
US04686JAC53 - RFIIJA[ATHENE HOLDING L]3.50[2031-01-15	USD	489	1,37	482	1,48
US883556CX89 - RFIIJA[THERMO FISHER SC]5.09[2033-08-10	USD			530	1,63
US449276AE42 - RFIIJA[IBM INTERNAT CAP]4.90[2034-02-05	USD	607	1,70	603	1,85
XS2945618465 - RFIIJA[BOOKING HOLDINGS]3.25[2032-11-21	EUR	295	0,82	296	0,91
XS2801962155 - RFIIJA[PVH CORP]4.12[2029-07-16	EUR	409	1,14		
XS3081797964 - RFIIJA[TEVA PHARMACEUT]4.12[2031-06-01	EUR	303	0,85	305	0,94
FR001400KKX9 - RFIIJA[TIKEHAU CAPITAL]6.62[2030-03-14	EUR	330	0,92		
XS2923451194 - RFIIJA[LOUIS DREYFUS FI]3.50[2031-10-22	EUR	497	1,39		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2824056522 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 7.00 2032-05-20	EUR	220	0.62		
USU5521TAL62 - RFIIJA MSCI INC 3.25 2033-08-15	USD	537	1.50		
BE6360449621 - RFIIJA BARRY CALLEBAUT 4.25 2031-08-19	EUR	307	0.86		
XS2580291354 - RFIIJA MAREX GROUP PLC 8.38 2028-02-02	EUR	545	1.52	543	1.67
NO0013467258 - RFIIJA MORELD AS 9.88 2030-02-11	USD	181	0.51	175	0.54
XS2598331242 - RFIIJA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	414	1.16	442	1.36
USP8000UAA71 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16	USD	34	0.10	33	0.10
NO0013462630 - RFIIJA SCORPIO TANKERS 7.50 2030-01-30	USD	453	1.27	216	0.66
XS3023963534 - RFIIJA FORVIA SE 5.62 2030-06-15	EUR	310	0.87	313	0.96
XS2954183039 - RFIIJA ARCELOR 3.50 2031-12-13	EUR	499	1.40	503	1.55
XS3010301185 - RFIIJA ATHENE GLOBAL FU 3.41 2030-02-25	EUR	495	1.39		
USJ5S39RAS35 - RFIIJA NTT FINANCE CORP 4.88 2030-07-16	USD	351	0.98		
US91324PFJ66 - RFIIJA UNITEDHEALTH GRO 5.15 2034-07-15	USD			699	2.15
XS2762276967 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 6.38 2029-04-15	EUR	197	0.55	176	0.54
XS3090081897 - RFIIJA STELLANTIS NV 3.88 2031-06-06	EUR	196	0.55	200	0.61
NO0013751701 - RFIIJA EMPRESA NAVIERA 9.75 2030-05-27	USD	320	0.89		
XS3311978319 - RFIIJA SES SA 7.38 2031-03-24	EUR	497	1.39		
XS2634690114 - RFIIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16	EUR	298	0.83	304	0.93
XS2383811424 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	297	0.83	296	0.91
US097023CM50 - RFIIJA BOEING CO THEJ.70 2027-02-01	USD			538	1.65
XS3081952791 - RFIIJA GLENCORE FINANCE 3.75 2032-02-04	EUR	606	1.69	606	1.86
XS3170907060 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 3.35 2030-09-11	EUR	398	1.11	400	1.23
XS2809222420 - RFIIJA CARNIVAL CORP 5.75 2030-01-15	EUR	646	1.81	647	1.99
XS2897322769 - RFIIJA TRIODOS BANK NV 4.88 2029-09-12	EUR	306	0.85	310	0.95
XS2056491587 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	534	1.49	544	1.67
USU57346AW57 - RFIIJA MARS INC 5.20 2035-03-01	USD	352	0.98	350	1.07
XS2826609971 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.50 2030-05-31	EUR	210	0.59	211	0.65
DE000A383HC1 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 4.50 2030-03-28	EUR	305	0.85	308	0.95
XS2891752888 - RFIIJA SCANDINAVIAN TOB 4.88 2029-09-12	EUR	517	1.45	313	0.96
FR001400E3H8 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR			310	0.95
XS3069338336 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.00 2035-05-09	EUR	455	1.27	457	1.40
US713448FY94 - RFIIJA PEPSICO INC 4.80 2034-07-17	USD			698	2.14
US172967PA33 - RFIIJA CITIGROUP 6.27 2033-11-17	USD			464	1.42
XS2442768227 - RFIIJA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR			278	0.85
XS1998904921 - RFIIJA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR	362	1.01	364	1.12
DE000HC80CC8 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	602	1.68	606	1.86
US961214FP35 - RFIIJA WESTPAC BANKING 6.82 2033-11-17	USD	577	1.61		
FR0013425162 - RFIIJA BANQUE FEDERALE D 1.88 2029-06-18	EUR	570	1.60	572	1.75
FR001400UHA2 - RFIIJA EDENRED 3.25 2030-08-27	EUR	299	0.84		
XS3200187576 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 4.25 2037-10-13	EUR	400	1.12	397	1.22
USY5257YAM94 - RFIIJA LENOVO GROUP LTD 6.54 2032-07-27	USD	476	1.33	467	1.43
US83368TBL17 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 6.22 2033-06-15	USD	454	1.27		
US404280EC98 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 7.40 2034-11-13	USD	781	2.18		
US37940XAW20 - RFIIJA GLOBAL PAYMENTS 4.88 2030-11-15	USD	515	1.44		
AT000B122155 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15	EUR			411	1.26
XS2234567662 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	482	1.35	487	1.50
XS2893180039 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR	510	1.43	515	1.58
US948596AE12 - RFIIJA WEIBO CORP 3.38 2030-07-08	USD			484	1.48
DE000NLB46Y6 - RFIIJA NORDDEUTSCHE B 3.62 2029-09-11	EUR	506	1.42	509	1.56
US24422EXX20 - RFIIJA JOHN DEERE CAPIT 4.40 2031-09-08	USD	259	0.72	257	0.79
US20268JAS24 - RFIIJA COMMONSPIRIT HEA 5.32 2034-12-01	USD	700	1.96		
US49271VAJ98 - RFIIJA KEURIG DR PEPPER 3.20 2030-05-01	USD	411	1.15		
USP3762TAA99 - RFIIJA ENGIE ENERGIA CH 3.40 2030-01-28	USD	408	1.14	401	1.23
NO0013405704 - RFIIJA POLARIS RENEW EN 9.50 2029-12-03	USD	116	0.32	111	0.34
US718172DH98 - RFIIJA PHILIP MORRIS IN 5.12 2031-02-13	USD			533	1.64
XS3019303133 - RFIIJA VAR ENERGI ASA 3.88 2031-03-12	EUR	403	1.13		
XS3168817263 - RFIIJA ARION BANKI HF 3.50 2031-09-02	EUR	495	1.38		
XS2489775580 - RFIIJA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	297	0.83		
XS3002547563 - RFIIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	592	1.66	594	1.82
US46647PXB33 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.95 2031-02-04	USD			379	1.16
US166764BY53 - RFIIJA CHEVRON CORP 2.24 2030-05-11	USD			394	1.21
US38141GA955 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 5.85 2035-04-25	USD	272	0.76	272	0.83
XS1718316281 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.38 2028-01-13	EUR	389	1.09		
XS3314910632 - RFIIJA KION GROUP AG 4.12 2031-03-24	EUR	302	0.85		
XS2848960683 - RFIIJA EL CORTE INGLES 4.25 2031-06-26	EUR	516	1.44		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		27.454	76.80	22.664	69.55
XS2403519601 - RFIIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	786	2.20	786	2.41
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR			501	1.54
XS2207976783 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	250	0.70	250	0.77
XS2154325489 - RFIIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR			205	0.63
XS2430970884 - RFIIJA ATHENE GLOBAL FU 0.83 2027-01-08	EUR			373	1.14
XS2623501181 - RFIIJA CAIXABANK,S.A 4.62 2027-05-16	EUR			504	1.55
XS2433361719 - RFIIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR			498	1.53
XS2281463237 - RFIIJA HAIDILAO INTERNA 2.15 2026-01-14	USD			243	0.75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2432286974 - RFIJA FOOD SERVICE PROJ 5.50 2027-01-21	EUR			302	0,93
US097023CM50 - RFIJA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	548	1,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.584	4,43	3.661	11,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.768	86,07	27.466	84,31
ES0576156394 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2026-10-09	EUR	289	0,81	289	0,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	0,81	289	0,89
TOTAL RENTA FIJA		31.057	86,88	27.755	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.057	86,88	27.755	85,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.446	101,95	30.890	94,82

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