

SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY, F.I.

Nº Registro CNMV: 5434

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

middleofficeiic@solventis.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable se invertirá en emisores radicados en España (mayoritariamente) y Portugal, siendo el resto de la exposición a renta variable de emisores y mercados OCDE. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

Habitualmente la inversión en RV en España y Portugal será superior al 75% del patrimonio. El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE), siendo al menos el 50% de la exposición el rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, y el resto de emisiones podrá mantenerse en emisores non investment grade. La duración media de la cartera de RF será inferior a 5 años. Los emisores de los activos de la RF serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% en IICs financieras, incluidas las del grupo.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 15%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

En la página web de Solventis SGIIC se encuentra el Anexo de sostenibilidad del fondo que se incluye también como Anexo al Informe de Gestión de las Cuentas Anuales. Ambos documentos pueden encontrarse en el siguiente enlace: <https://solventis.es/es/gestion/informacion-publica-iics/>

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	0,00	0,10	0,00	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,04	1,11	1,04	1,30

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE GD	197.198,46	205.715,08	138	139	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE R	70.190,21	171.032,40	60	79	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE D	91.364,37		4		EUR	0,00		1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE GD	EUR	4.896	4.577	3.037	2.994
CLASE R	EUR	1.721	3.764	581	868
CLASE D	EUR	2.257			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE GD	EUR	24,8275	22,2507	15,1796	13,0518
CLASE R	EUR	24,5178	22,0078	15,0692	13,0007
CLASE D	EUR	24,7038			

(*)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 GD		0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE GD .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	11,58	12,08	-0,44	10,43	9,99	46,58	16,30	18,83	10,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	04-05-2026	-3,98	03-03-2026	-5,45	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,71	08-04-2026	3,71	08-04-2026	3,59	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,00	14,68	17,23	10,09	10,27	14,10	11,24	11,79	13,22
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)	4,54	4,54	4,59	3,55	3,56	3,55	3,59	3,62	15,27

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

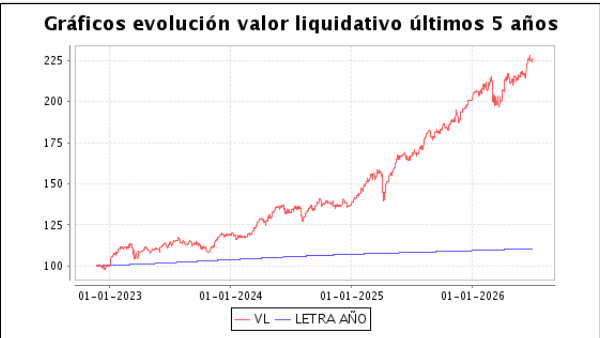
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,93	1,06	0,98	1,23

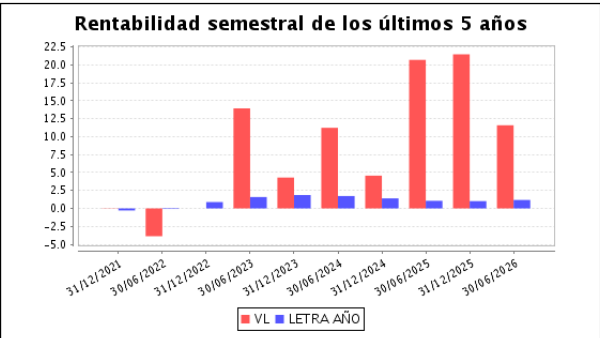
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,40	11,99	-0,52	10,32	9,89	46,04	15,91	18,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	04-05-2026	-3,97	03-03-2026	-5,45	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,71	08-04-2026	3,71	08-04-2026	3,58	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,01	14,69	17,24	10,09	10,27	14,10	11,25	11,79	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,57	4,57	4,61	3,58	3,59	3,58	3,62	3,65	

(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.

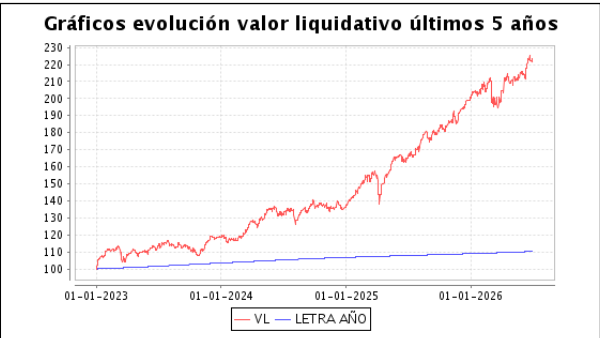
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,31	0,32	0,32	0,33	1,33	1,46	1,38	

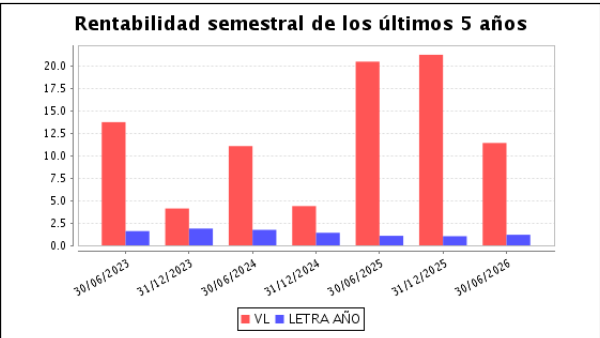
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,88	12,88							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	04-05-2026	-2,00	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	4,05	08-04-2026	4,05	08-04-2026		

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,98							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,11							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

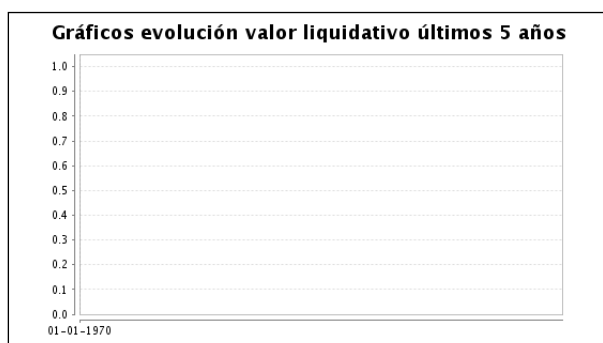
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,46	0,15						

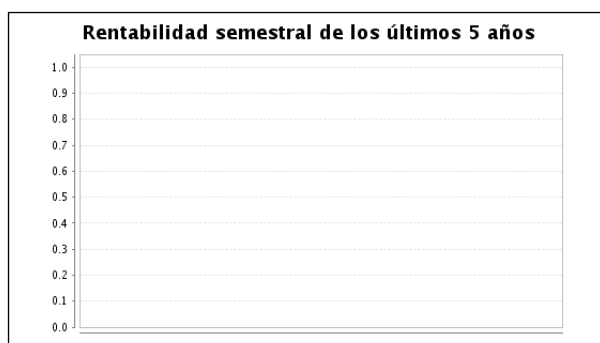
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.539	96,22	7.833	93,91
* Cartera interior	7.949	89,58	7.301	87,53
* Cartera exterior	590	6,65	532	6,38
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	378	4,26	672	8,06
(+/-) RESTO	-43	-0,48	-164	-1,97
TOTAL PATRIMONIO	8.874	100,00 %	8.341	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)	8.341	4.792	8.341	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,76	40,85	-4,76	-116,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,17	19,19	11,17	-18,23
(+) Rendimientos de gestión	12,63	21,62	12,63	-17,88
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-34,36
+ Dividendos	1,58	1,24	1,58	79,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,20	20,01	11,20	-21,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	0,01	-0,26	-4.749,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,33	0,08	-63,92
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,46	-2,42	-1,46	-15,12
- Comisión de gestión	-1,18	-2,09	-1,18	-20,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	38,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,10	-0,08	13,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	260,00
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,19	-0,15	8,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	30,28
+ 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	30,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.874	8.341	8.874	

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

3. Inversiones financieras

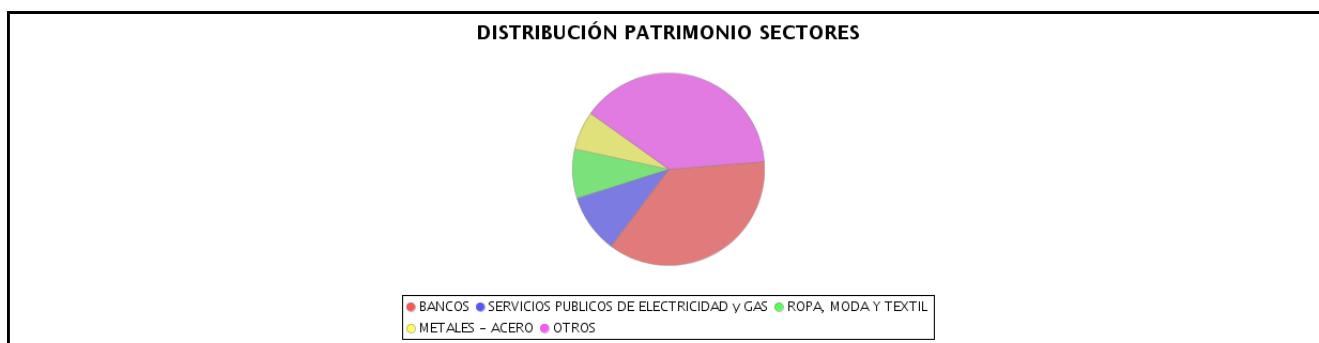
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.949	89,55	7.105	85,20
TOTAL RENTA VARIABLE	7.949	89,55	7.105	85,20
TOTAL IIC			196	2,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.949	89,55	7.301	87,55
TOTAL RV COTIZADA	589	6,63	532	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE	589	6,63	532	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	589	6,63	532	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.537	96,18	7.833	93,93

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"	2.022	Inversión
Total subyacente renta variable		2022	
TOTAL DERECHOS		2022	

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 folletoLa 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 SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY, F.I. (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5434), al objeto de modificar la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas se consideran realizadas al día siguiente hábil. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participaciones: CLASE DNúmero de registro: 314471

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 1958 miles euros que suponen el 22,07% del patrimonio de la IIC.

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de compraventa de divisas y repo que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia. No obstante, en el periodo, la IIC no ha realizado ninguno de estos dos tipos de operaciones con el depositario como contrapartida.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solventis SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 8,26 - 0,1%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY 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 D: 12,31%

Clase R: 11,40%

Clase GD: 11,58%

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

El patrimonio ha aumentado en 532.554 euros, cerrando así el semestre en 8,87 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 16, siendo la cifra final de 202.

La ratio de gastos se sitúa en un 1,32% (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

12,31%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Clase R: 11,40%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Clase GD: 11,58%, por encima 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%
OLIMBUS 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:

Renta Variable:

Durante el semestre, la cartera ha registrado diversos movimientos de ajuste, principalmente mediante incrementos de peso en posiciones existentes y algunas incorporaciones y salidas selectivas. Destacan las posiciones en valores como Arcelormittal y Fluidra, que fueron incorporadas como nuevas posiciones durante el periodo. Así como los refuerzos progresivos en CTT Portugal, Melià, Linea Directa y Tubacex.

Por el lado de las salidas, se procedió al cierre total de posiciones como Amadeus, Gestamp y Banco Sabadell, así como a desinversiones parciales en entidades financieras como IAG y Laboratorios Rovi, motivadas tanto por recogida de beneficios como por ajustes derivados del cumplimiento de límites internos y gestión de riesgos.

El peso de la renta variable a cierre del trimestre es de 95,8%.

A cierre del periodo, las 5 compañía con más peso en cartera son:

Banco Santander 9,9%

Caixabank 9,6%

Iberdrola 8,9%

Bankinter 5,9%

Inditex 5,2%

Las acciones que más han aportado a la cartera han sido: los bancos Caixabank y Banco Santander, la petrolera Repsol, la Eléctrica Iberdrola y la industrial Artech. Las acciones que más han penalizado la cartera han sido Fluidra, CTT Portugal y Facephi.

Renta Fija:

Al final del semestre, el fondo no mantiene posiciones en renta fija.

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, el fondo no tiene posiciones en otras IIC.

Operativa del préstamo de valores

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, el fondo de inversión mantiene posiciones en opciones call sobre el XLE US, el índice de empresas de petróleo, con el objetivo de protegernos de un riesgo de cola de una subida abrupta de petróleo ante la incertidumbre geopolítica.

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 2,81%. 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%.

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

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 95,8% en renta variable.

Actualmente, el fondo presenta una cartera bien diversificada y equilibrada. La estrategia de inversión se apoya en la exposición a tendencias estructurales de largo plazo, como la electrificación de la economía, la adopción de la inteligencia artificial o el desarrollo de tratamientos contra la obesidad, lo que aporta una mayor visibilidad y previsibilidad a los modelos de negocio de las compañías en las que invierte el fondo.

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:

Junta General de BBVA

Junta General de Bankinter

Junta General de Caixabank

Junta General de Banco Santander

Junta General de Iberdrola

Junta General de Inditex

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 3.129,49 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta variable nacional y extranjera; y los proveedores principales han sido: Proveedor y 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

Afrontamos la segunda mitad de 2026 en un entorno en el que los fundamentales vuelven a situarse como el principal motor de los mercados financieros. La resiliencia del crecimiento económico, la evolución favorable de los beneficios empresariales y la moderación de las presiones inflacionistas configuran un escenario que, en nuestra opinión, continúa siendo constructivo para la renta variable, si bien las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado aconsejan mantener un enfoque prudente y selectivo.

Desde el punto de vista de los mercados financieros, continúa observándose una elevada dispersión entre sectores y compañías. Mientras que determinadas áreas vinculadas a la inteligencia artificial y a los semiconductores han concentrado gran parte de las revalorizaciones, otros sectores de elevada calidad continúan ofreciendo valoraciones atractivas. En el caso de España, consideramos que el mercado parte de una posición relativamente favorable, apoyado por una economía que continúa mostrando una evolución más resiliente que la de otras economías europeas y por una menor exposición de muchas compañías españolas a las actuales tensiones geopolíticas y comerciales internacionales. Esperamos que este contexto siga respaldando una evolución positiva de los beneficios empresariales en los próximos trimestres.

La inteligencia artificial sigue representando una de las principales tendencias estructurales para la economía global. Más allá del impacto sobre las compañías directamente vinculadas a esta temática, su adopción progresiva debería contribuir a mejorar la productividad y la eficiencia en un número creciente de sectores, generando oportunidades de inversión tanto en los proveedores de infraestructura tecnológica como en empresas capaces de incorporar estas herramientas para reforzar sus ventajas competitivas.

En este contexto, consideramos que la segunda mitad del año continuará caracterizándose por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos, por lo que la selectividad y un adecuado stock picking seguirán siendo determinantes para la generación de valor. El fondo continuará focalizándose en compañías con ventajas competitivas sólidas, elevada rentabilidad sobre el capital, capacidad de generación de caja y exposición a tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo una disciplina de valoración que permita afrontar con mayor solidez un entorno en el que persisten focos de incertidumbre geopolítica y económica.

De cara a 2026, consideramos que será un año en el que la selectividad y un adecuado stock picking serán especialmente determinantes para la generación de valor. El fondo continuará focalizándose en compañías españolas con modelos de negocio sólidos, generación de caja recurrente, capacidad de fijación de precios y una adecuada diversificación geográfica, así como en negocios menos dependientes del ciclo económico, lo que creemos que permitirá afrontar de forma más robusta un entorno de mayor incertidumbre y potencial volatilidad.?

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	161	1,81	110	1,32
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	38	0,43	37	0,44
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	213	2,40	238	2,85
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	180	2,02	167	2,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	46	0,52	36	0,43
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	793	8,94	662	7,93
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	468	5,28	479	5,74
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	312	3,51	225	2,70
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	291	3,28	238	2,85
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	34	0,38	35	0,42
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			76	0,91
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	893	10,06	744	8,92
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	243	2,74		
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	110	1,24	216	2,60
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	175	1,97	188	2,26
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	402	4,53	369	4,42
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	200	2,25	203	2,43
ES0105029005 - ACCIONES FACEPHI BIOMETRIA SA	EUR	72	0,82	92	1,11
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	312	3,51	308	3,70
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	529	5,96	511	6,13
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	270	3,04	137	1,64
ES0105394003 - ACCIONES TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD	EUR	102	1,15		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	236	2,66	155	1,86
ES0632945913 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	4	0,05		
ES06670509T7 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	3	0,04		
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	128	1,45	124	1,48
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	856	9,65	722	8,66
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	236	2,66	213	2,55
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	126	1,42	256	3,07
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	157	1,77	140	1,68
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	272	3,07	194	2,32
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			111	1,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR			121	1,45
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	83	0,94		
TOTAL RV COTIZADA		7.949	89,55	7.105	85,20
TOTAL RENTA VARIABLE		7.949	89,55	7.105	85,20
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR			196	2,35
TOTAL IIC				196	2,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.949	89,55	7.301	87,55
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	147	1,66	150	1,80
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	441	4,97	382	4,58
TOTAL RV COTIZADA		589	6,63	532	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE		589	6,63	532	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		589	6,63	532	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.537	96,18	7.833	93,93

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