

ALTAIR INVERSIONES II, FI

Nº Registro CNMV: 4910

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.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: Global

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá exposición directa e indirecta (hasta el 10% a través de IIC) en activos de renta fija y renta variable sin predeterminación de porcentajes. Las IIC en las que invierte el fondo serán financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, capitalización, sector económico, rating mínimo (por lo que el 100% de la cartera podrá ser de baja calidad crediticia) o duración media de la cartera de renta fija. No existe predeterminación en la nacionalidad de los emisores/mercados, pudiéndose invertir un máximo de 20% de la exposición total en activos de países emergentes.

Dentro de la cartera de renta fija se incluirá la inversión en depósitos y en instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos. La renta fija privada no incluirá titulizaciones.

La exposición a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo el 50% de la exposición total.

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	0,66	0,18	0,66	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	1,81	2,06	1,67

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	15.192.374,02	13.135.419,86	193	161	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	58.248,66	29.861,75	93	34	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	156.264,96	55.102,49	235	132	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	20.518	16.702	16.463	28.621
CLASE D	EUR	7.641	3.670	4.125	3.109
CLASE L	EUR	21.842	7.197	2.474	2.404

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1,3505	1,2715	1,1795	1,1264
CLASE D	EUR	131,1748	122,9082	113,7192	108,6003
CLASE L	EUR	139,7766	130,6052	119,8179	113,4560

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,67	0,54	1,21	0,67	0,54	1,21	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE D		0,86		0,86	0,86		0,86	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L		0,45		0,45	0,45		0,45	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	6,21	8,44	-2,06	1,42	2,85	7,80	4,71	10,70	7,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	15-05-2026	-1,12	19-03-2026	-2,22	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,09	08-04-2026	2,09	08-04-2026	1,86	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,01	7,57	6,26	4,14	3,83	6,24	4,21	5,59	4,91
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)	7,89	7,89	7,89	7,89	7,89	7,89	11,97	11,97	9,38

(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.

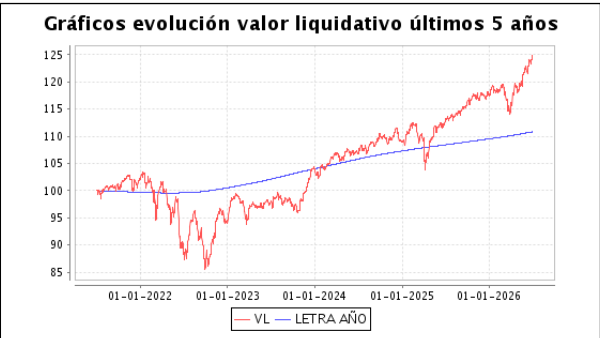
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,37	1,47	1,45	1,45	1,46

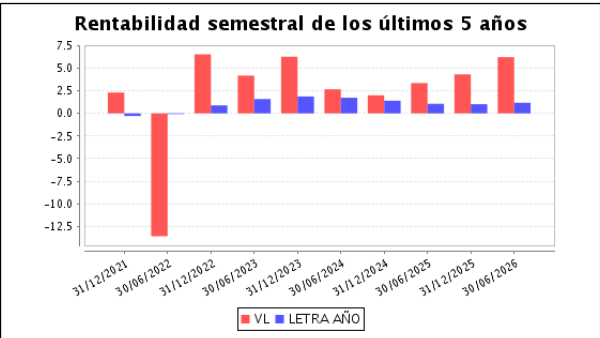
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,73	8,91	-2,00	1,44	3,00	8,08	4,71	10,44	7,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	15-05-2026	-1,12	19-03-2026	-2,23	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,12	08-04-2026	2,12	08-04-2026	1,86	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,40	8,04	6,55	4,51	4,18	6,54	4,54	5,61	5,38
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)	7,92	7,92	7,92	7,92	7,92	7,92	12,00	12,00	11,42

(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.

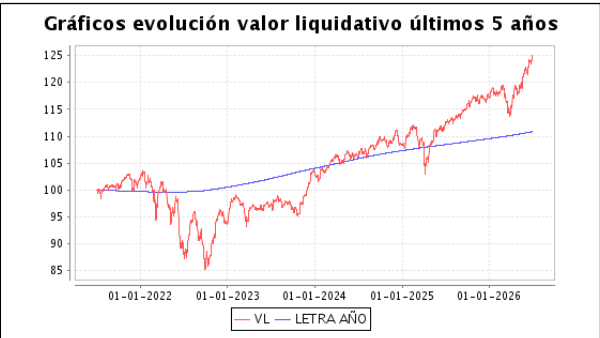
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,94	0,47	0,47	0,47	0,48	1,88	1,84	1,85	1,86

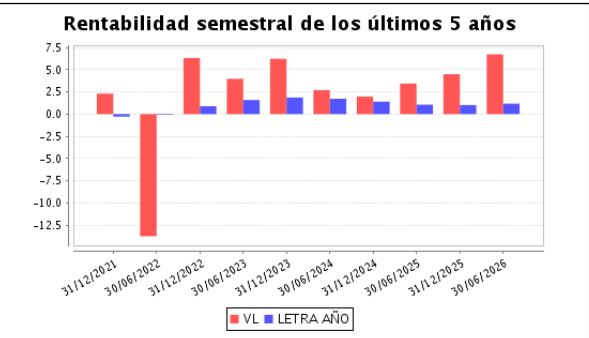
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,02	9,14	-1,94	1,66	3,23	9,00	5,61	11,39	8,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	15-05-2026	-1,12	19-03-2026	-2,22	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,12	08-04-2026	2,12	08-04-2026	1,87	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,40	8,04	6,55	4,51	4,18	6,54	4,54	5,61	5,38
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)	7,85	7,85	7,85	7,85	7,85	7,85	11,94	11,94	11,36

(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.

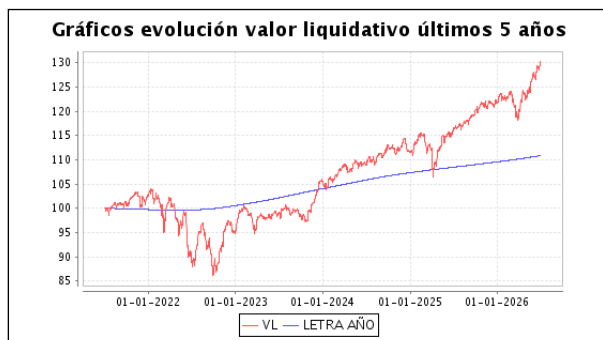
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,26	0,26	0,25	0,26	1,01	1,00	1,00	1,01

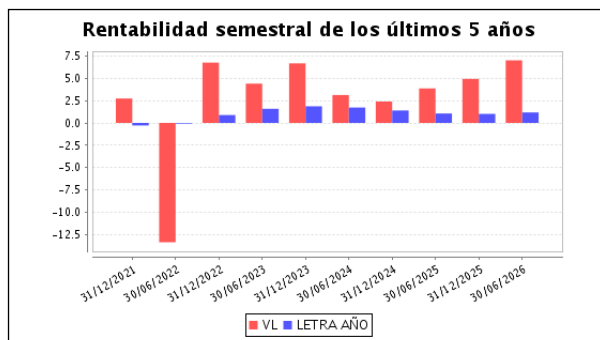
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	48.810	97,62	25.570	92,75
* Cartera interior	4.999	10,00	1.195	4,33
* Cartera exterior	43.332	86,66	23.775	86,24
* Intereses de la cartera de inversión	479	0,96	600	2,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	786	1,57	1.411	5,12
(+/-) RESTO	405	0,81	588	2,13
TOTAL PATRIMONIO	50.001	100,00 %	27.569	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)	27.569	25.403	27.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,89	4,89	45,89	1.568,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,51	4,11	6,51	181,92
(+) Rendimientos de gestión	7,43	5,12	7,43	158,33
+ Intereses	6,82	1,77	6,82	583,91
+ Dividendos	0,29	0,04	0,29	1.114,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,17	0,06	-5,17	-14.691,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,52	0,00	4,52	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	3,13	0,69	-60,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,14	0,29	261,43
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,02	48,33
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,01	-0,94	65,28
- Comisión de gestión	-0,83	-0,93	-0,83	59,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	86,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	146,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	949,43
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	92,56
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	7.276,18
+ 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	0,01	0,00	0,01	7.276,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.001	27.569	50.001	

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

3. Inversiones financieras

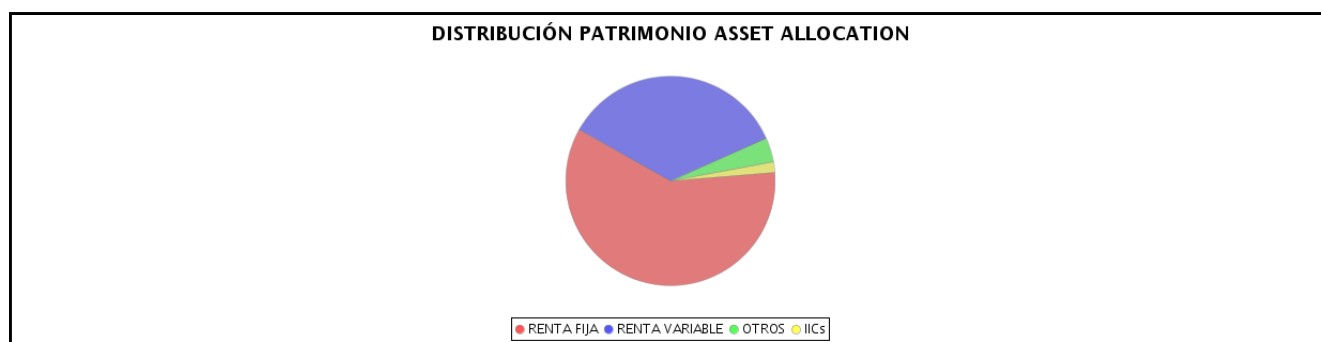
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.456	6,91	1.195	4,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	2,00		
TOTAL RENTA FIJA	4.456	8,91	1.195	4,33
TOTAL RV COTIZADA	542	1,08		
TOTAL RENTA VARIABLE	542	1,08		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.999	9,99	1.195	4,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.999	50,00	22.786	82,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	0,58	289	1,05
TOTAL RENTA FIJA	25.288	50,58	23.075	83,72
TOTAL RV COTIZADA	17.051	34,13		
TOTAL RENTA VARIABLE	17.051	34,13		
TOTAL IIC	795	1,59	616	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.134	86,30	23.691	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.133	96,29	24.886	90,28

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"	8.641	Inversión
Total subyacente renta variable		8641	
PUT NDX US 12/17/27 P12000	Compra de opciones "put"	13.658	Inversión
Total otros subyacentes		13658	
TOTAL DERECHOS		22299	
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	Futuros comprados	2.013	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/26 (TYU6)	Futuros comprados	3.168	Inversión
Total subyacente renta fija		5181	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.666	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2666	
FUT. 09/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	2.092	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.307	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.265	Inversión
Total otros subyacentes		5664	
TOTAL OBLIGACIONES		13511	

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 ALTAIR INVERSIONES II, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4910), al objeto de incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.Número de registro: 314797

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 171.286.077,96 euros, que suponen un 400,71 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, y operaciones de compraventa de divisas por 41.998.262,61 euros, que suponen un 98,25 % sobre dicha media.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solventis SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 44,88 - 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

ALTAIR INVERSIONES 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: 6,21%

Clase D: 6,73%

Clase L: 7,02%

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

El patrimonio ha aumentado en 22.431.822 euros, cerrando así el semestre en 50,00 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 194, siendo la cifra final de 521.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,93% (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: 6,21%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Clase D: 6,73%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Clase L: 7,02%, 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%
 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 10% 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 más 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 como Atlas Copco, Eli Lilly, CrowdStrike o Uber, llevando el fondo al 50% de inversión neutral.

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 XS1421915049 - MMM 1,5% 02/06/2031.

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 28,6%. 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 (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 Apple

Junta General de DSV

Junta General de Novo Nordisk

Junta General de ASML Holding

Junta General de Johnson & Johnson

Junta General de SAP

Junta General de Schneider Electric

Junta General de Nvidia

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 6.796,55 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta variable nacional y extranjera y renta fija; y los proveedores principales han sido: Proveedor, KEPLER CHEUVREUX, EXANE y MORGAN STANLEY para RV Global 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

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 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]3.55[2033-10-31	EUR	615	1,23		
ES0000012O18 - RFIJA[SPAIN GOVERNMENT]1.15[2036-11-30	EUR	831	1,66		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.446	2,89		
ES0305703003 - RFIJA[VISALIA]7.25[2029-12-04	EUR	497	0,99	399	1,45
XS3071337847 - RFIJA[SACYR SA]4.75[2030-05-29	EUR	308	0,62	309	1,12
USP2000GAB97 - RFIJA[BBVA MEX BANCA G]5.40[2031-06-03	USD	701	1,40		
ES0205722004 - RFIJA[OESIA NETWORKS]6.00[2031-12-22	EUR	405	0,81		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.911	3,82	709	2,57
ES0244251023 - RFIJA[IBERCAJA]1.12[2027-12-02	EUR	99	0,20	197	0,71
ES0305198022 - RFIJA[EMPRESA NAVIERA]4.88[2026-07-16	EUR			290	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	0,20	487	1,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.456	6,91	1.195	4,33
ES0000012O00 - REPO[SPAIN GOVERNMENT B]1.38[2026-07-01	EUR	1.000	2,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	2,00		
TOTAL RENTA FIJA		4.456	8,91	1.195	4,33
ES0165359029 - ACCIONES[LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	101	0,20		
ES0140609019 - ACCIONES[CAIXABANK,S.A.	EUR	441	0,88		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		542	1,08		
TOTAL RENTA VARIABLE		542	1,08		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.999	9,99	1.195	4,33
EU000A3KT6B1 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.45 2041-07-04	EUR	539	1,08	539	1,95
XS0209139244 - RFIIA ARGENTINE REPUB 0.00 2035-12-15	EUR	175	0,35		
US91282CHT18 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15	USD	84	0,17		
IT0005676504 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01	EUR	593	1,19		
FR0013257524 - RFIIA FRANCE GOVERNMEN 2.00 2048-05-25	EUR	402	0,80	334	1,21
EU000A283867 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.10 2040-10-04	EUR	234	0,47	229	0,83
IT0005544082 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01	EUR	427	0,85		
FR001400L834 - RFIIA FRANCE GOVERNMEN 3.50 2033-11-25	EUR	306	0,61		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.760	5,52	1.102	3,99
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR			200	0,73
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	534	1,07	544	1,97
USU57346AW57 - RFIIA MARS INC 5.20 2035-03-01	USD	264	0,53	262	0,95
FR001400Q6Z9 - RFIIA AIR FRANCE KLM 4.62 2029-02-23	EUR	414	0,83	312	1,13
XS2826609971 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.50 2030-05-31	EUR	210	0,42	211	0,77
NO0013684563 - RFIIA GREENALIA 7.00 2030-11-20	EUR	1.391	2,78	502	1,82
XS3081797964 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 4.12 2031-06-01	EUR	303	0,61	305	1,11
US83368TBL17 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.22 2033-06-15	USD	636	1,27		
XS2884003778 - RFIIA IMCD NV 3.62 2030-04-30	EUR	301	0,60	301	1,09
XS2897322769 - RFIIA TRIODOS BANK NV 4.88 2029-09-12	EUR	306	0,61	310	1,13
XS3002547563 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	296	0,59	297	1,08
DE000NLB46Y6 - RFIIA NORDEUTSCHE L B 3.62 2029-09-11	EUR			509	1,84
US449276AE42 - RFIIA IBM INTERNAT CAP 4.90 2034-02-05	USD	260	0,52	259	0,94
FR001400KKX9 - RFIIA TIKEHAU CAPITAL 6.62 2030-03-14	EUR	330	0,66	333	1,21
XS2815976126 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 7.00 2029-05-07	EUR	325	0,65	321	1,17
XS3170907060 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.35 2030-09-11	EUR	597	1,19	500	1,81
US883556CX89 - RFIIA THERMO FISHER SC 5.09 2033-08-10	USD			442	1,60
NO0013462630 - RFIIA SCORPIO TANKERS 7.50 2030-01-30	USD	454	0,91		
NO0013751701 - RFIIA EMPRESA NAVIERA 9.75 2030-05-27	USD	320	0,64		
XS3314910632 - RFIIA KION GROUP AG 4.12 2031-03-24	EUR	403	0,81		
XS2442768227 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR			278	1,01
XS1587911451 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.62 2027-03-31	EUR			297	1,08
XS2893180039 - RFIIA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR	510	1,02	515	1,87
USU9226VAB37 - RFIIA VISTRA OPERATION 5.62 2027-02-15	USD			170	0,62
DE000HCB0CC8 - RFIIA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	602	1,20	606	2,20
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR			381	1,38
US404280CF48 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.95 2030-03-31	USD	88	0,18		
XS2321427408 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22	EUR	260	0,52	261	0,95
XS2824056522 - RFIIA INTESA SANPAOLO 7.00 2032-05-20	EUR	440	0,88		
USY5257YAM94 - RFIIA LENOVO GROUP LTD 6.54 2032-07-27	USD	286	0,57	280	1,02
US20268JAS24 - RFIIA COMMONSPIRIT HEA 5.32 2034-12-01	USD	787	1,57		
XS3090081897 - RFIIA STELLANTIS NV 3.88 2031-06-06	EUR	981	1,96	600	2,18
XS3069338336 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 4.00 2035-05-09	EUR	556	1,11	356	1,29
US71348FY94 - RFIIA PEPSICO INC 4.80 2034-07-17	USD			436	1,58
NO0013467258 - RFIIA MORELD AS 9.88 2030-02-11	USD	181	0,36	175	0,63
US46647PBX33 - RFIIA JPMORGAN CHASE 1.95 2031-02-04	USD			303	1,10
XS2954183039 - RFIIA ARCELOR 3.50 2031-12-13	EUR			302	1,10
XS2809222420 - RFIIA CARNIVAL CORP 5.75 2030-01-15	EUR	539	1,08	539	1,96
FR001400PAJ8 - RFIIA VALEO SA 4.50 2030-04-11	EUR	303	0,61	306	1,11
XS2634690114 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16	EUR	199	0,40	203	0,73
XS3057365549 - RFIIA MORGAN STANLEY 3.52 2031-05-22	EUR	301	0,60	303	1,10
XS2800064912 - RFIIA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	708	1,42	508	1,84
US49271VAJ98 - RFIIA KEURIG DR PEPPER 3.20 2030-05-01	USD	411	0,82		
XS3311978319 - RFIIA SES SA 7.38 2031-03-24	EUR	397	0,79		
USU8066LAH79 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 3.90 2028-05-17	USD			251	0,91
XS2243298069 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.93 2030-10-14	EUR			195	0,71
XS3023963534 - RFIIA FORVIA SE 5.62 2030-06-15	EUR	103	0,21	104	0,38
USU57346AR62 - RFIIA MARS INC 4.75 2033-04-20	USD	606	1,21	429	1,56
US95000U3K73 - RFIIA WELLS FARGO CO 5.50 2034-01-23	USD	535	1,07	356	1,29
US961214FP35 - RFIIA WESTPAC BANKING 6.82 2033-11-17	USD	673	1,35		
USU5521TAL62 - RFIIA MSCI INC 3.25 2033-08-15	USD	996	1,99		
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR			293	1,06
XS2617456582 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 4.38 2028-05-03	EUR			416	1,51
US91324PFJ66 - RFIIA UNITEDHEALTH GRO 5.15 2034-07-15	USD			524	1,90
XS2913946989 - RFIIA LANDSBANKI ISLAN 3.75 2029-10-08	EUR			406	1,47
US948596AE12 - RFIIA WEIBO CORP 3.38 2030-07-08	USD			403	1,46
US04686JAC53 - RFIIA ATHENE HOLDING L 3.50 2031-01-15	USD	489	0,98	482	1,75
US37940XAW20 - RFIIA GLOBAL PAYMENTS 4.88 2030-11-15	USD	429	0,86		
US718172DH98 - RFIIA PHILIP MORRIS IN 5.12 2031-02-13	USD			355	1,29
ES0309260000 - PAGARE AMPER 8.50 2029-07-23	EUR			101	0,37
XS1421915049 - RFIIA 3M COMPANY 1.50 2031-06-02	EUR			352	1,28
XS2461786829 - RFIIA CEZ AS 2.38 2027-04-06	EUR			385	1,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US254687FX90 - RFIIJA[WALT DISNEY CO/T]2.65 2031-01-13	USD			393	1,43
US38141GA955 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]5.85 2035-04-25	USD	544	1,09	544	1,97
XS3081952791 - RFIIJA[GLENCORE FINANCE]3.75 2032-02-04	EUR	505	1,01	303	1,10
USP37627AA99 - RFIIJA[ENGIE ENERGIA CH]3.40 2030-01-28	USD	245	0,49	241	0,87
XS2234567662 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]1.25 2032-09-23	EUR	241	0,48	244	0,88
BE6363767821 - RFIIJA[AGEAS]4.62 2035-11-02	EUR	205	0,41		
PTTAPFOM0003 - RFIIJA[TRANSPORTES AEREO]5.12 2029-11-15	EUR	510	1,02		
US172967PA33 - RFIIJA[CITIGROUP]6.27 2033-11-17	USD	466	0,93	464	1,68
US166764BY53 - RFIIJA[CHEVRON CORP.]2.24 2030-05-11	USD			626	2,27
US097023CM50 - RFIIJA[BOEING CO/THE]2.70 2027-02-01	USD			77	0,28
XS1998904921 - RFIIJA[KKR GRP FIN CO V]1.62 2029-05-22	EUR			364	1,32
XS2580291354 - RFIIJA[MAREX GROUP PLC]8.38 2028-02-02	EUR			435	1,58
US404280EC98 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]7.40 2034-11-13	USD	488	0,98		
XS2891752888 - RFIIJA[SCANDINAVIAN TOB]4.88 2029-09-12	EUR	310	0,62		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.238	44,48	21.171	76,82
XS2154325489 - RFIIJA[SYNGENTA FINANCE]3.38 2026-04-16	EUR			513	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				513	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.999	50,00	22.786	82,67
ES0576156394 - PAGARE[S.A. DE OBRAS Y]0.00 2026-10-09	EUR	289	0,58	289	1,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	0,58	289	1,05
TOTAL RENTA FIJA		25.288	50,58	23.075	83,72
FR0000121014 - ACCIONES[LVMH MOET-HENNESSY	EUR	388	0,78		
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	489	0,98		
GB0005405286 - ACCIONES[HSBC HOLDINGS	GBP	523	1,05		
US6174464486 - ACCIONES[MORGAN STANLEY	USD	303	0,61		
US38141G1040 - ACCIONES[GOLDMAN SACHS GROUP	USD	367	0,73		
US02079K1079 - ACCIONES[ALPHABET INC - CL C	USD	678	1,36		
US0231351067 - ACCIONES[AMAZON.COM INC	USD	709	1,42		
US1491231015 - ACCIONES[CATERPILLAR INC	USD	428	0,86		
DK0060079531 - ACCIONES[DSV A/S	DKK	495	0,99		
US78409V1044 - ACCIONES[S&P GLOBAL INC	USD	466	0,93		
CH0210483332 - ACCIONES[CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	508	1,02		
US64110L1061 - ACCIONES[NETFLIX INC	USD	388	0,78		
US4824801009 - ACCIONES[KLA - TENCOR CORPORATION	USD	676	1,35		
FR0000125007 - ACCIONES[CIE DE ST GOBAIN	EUR	249	0,50		
US9291601097 - ACCIONES[VULCAN MATERIALS CO	USD	349	0,70		
US81762P1021 - ACCIONES[SERVICENOW INC	USD	417	0,83		
US22788C1053 - ACCIONES[CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	663	1,33		
US5128073062 - ACCIONES[LAM RESEARCH CORP	USD	780	1,56		
GB00B0SWJX34 - ACCIONES[LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	509	1,02		
US0378331005 - ACCIONES[APPLE INC	USD	303	0,61		
US4781601046 - ACCIONES[JOHNSON & JOHNSON	USD	307	0,61		
FR0000120321 - ACCIONES[L OREAL SA	EUR	476	0,95		
SE0017486889 - ACCIONES[ATLAS COPCO AB	SEK	378	0,76		
SE0015658109 - ACCIONES[EPIROC AB-A	SEK	238	0,48		
NL0011585146 - ACCIONES[FERRARI NV	EUR	381	0,76		
US94106L1098 - ACCIONES[WASTE MANAGEMENT INC	USD	405	0,81		
US46120E6023 - ACCIONES[INTUITIVE SURGICAL	USD	306	0,61		
US5949181045 - ACCIONES[MICROSOFT CORP	USD	576	1,15		
FR0000073272 - ACCIONES[SAFRAN SA	EUR	397	0,79		
FR0000121972 - ACCIONES[SCHEIDER ELECTRIC SA	EUR	537	1,07		
US67066G1040 - ACCIONES[INVIDIA CORP	USD	832	1,66		
LU1778762911 - ACCIONES[SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	454	0,91		
US8835561023 - ACCIONES[THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	246	0,49		
US90353T1007 - ACCIONES[UBER TECHNOLOGIES INC	USD	456	0,91		
FR0012435121 - ACCIONES[ELIS SA	EUR	319	0,64		
US5324571083 - ACCIONES[ELI LILLY	USD	473	0,95		
US8716071076 - ACCIONES[SYNOPSYS INC	USD	269	0,54		
IE000S9YS762 - ACCIONES[LINDE PLC	EUR	314	0,63		
TOTAL RV COTIZADA		17.051	34,13		
TOTAL RENTA VARIABLE		17.051	34,13		
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES[ENERGY SPDR	USD			616	2,23
LU1116431138 - PARTICIPACIONES[FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	355	0,71		
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES[ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	440	0,88		
TOTAL IIC		795	1,59	616	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.134	86,30	23.691	85,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.133	96,29	24.886	90,28

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 informaci3n

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin informaci3n