

## ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.    **Auditor:** Deloitte, S.L.  
**Grupo Gestora:** SOLVENTIS    **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE    **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.altairfinance.es](http://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

[asungonzalez@altairfinance.es](mailto:asungonzalez@altairfinance.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en: Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,69           | 0,41             | 0,69 | 1,77 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,92           | 2,58             | 2,92 | 1,72 |

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 | 22.147.270,51         | 29.469.015,61    | 285              | 334              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 10000            | NO                    |
| CLASE D | 25.538,38             | 29.309,84        | 23               | 25               | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1000             | NO                    |
| CLASE L | 23.773,91             | 25.487,72        | 6                | 7                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1000             | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 23.502               | 30.828         | 33.751         | 41.434         |
| CLASE D | EUR    | 2.635                | 2.983          | 3.821          | 6.578          |
| CLASE L | EUR    | 2.515                | 2.655          | 3.550          | 7.492          |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 1,0612               | 1,0461         | 0,9471         | 1,0405         |
| CLASE D | EUR    | 103,1671             | 101,7762       | 92,4628        | 101,9920       |
| CLASE L | EUR    | 105,8087             | 104,1489       | 94,1936        | 103,4346       |

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A | al fondo       | 0,35                    | 0,12         | 0,47  | 0,35         | 0,12         | 0,47  | mixta           | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE D |                | 0,55                    |              | 0,55  | 0,55         |              | 0,55  | patrimonio      | 0,04                    | 0,04      | Patrimonio      |
| CLASE L |                | 0,32                    |              | 0,32  | 0,32         |              | 0,32  | patrimonio      | 0,04                    | 0,04      | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 1,44           | 0,45            | 0,98   | 5,89   | 0,39   | 10,46 | -8,98 | 0,82 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,31            | 10-04-2024 | -0,34      | 17-01-2024 | -1,86          | 13-06-2022 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,42             | 15-05-2024 | 0,42       | 15-05-2024 | 1,31           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 2,62           | 2,75            | 2,50   | 3,52   | 2,79   | 3,49  | 6,55  | 0,90  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 12,82          | 14,54           | 11,85  | 11,83  | 12,16  | 13,84 | 19,37 | 15,40 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,12           | 0,12            | 0,12   | 0,13   | 0,13   | 0,13  | 0,07  | 0,02  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 6,07           | 6,07            | 6,14   | 6,22   | 6,30   | 6,22  | 6,53  | 0,43  |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,40           | 0,20            | 0,20   | 0,20   | 0,21   | 0,80  | 0,79 | 0,78 | 0,79 |

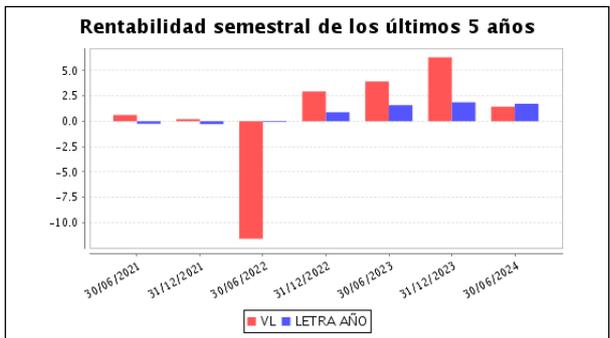
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,37           | 0,39            | 0,97   | 5,83   | 0,28   | 10,07 | -9,34 | 0,49 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,34            | 10-04-2024 | -0,34      | 17-01-2024 | -1,86          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,46             | 15-05-2024 | 0,46       | 15-05-2024 | 1,31           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 2,80           | 3,00            | 2,60   | 3,53   | 2,79   | 3,50  | 6,55  | 0,97  |         |
| Ibex-35                                  | 12,82          | 14,54           | 11,85  | 11,83  | 12,16  | 13,84 | 19,37 | 15,40 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,12            | 0,12   | 0,13   | 0,13   | 0,13  | 0,07  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,10           | 6,10            | 6,17   | 6,25   | 6,33   | 6,25  | 6,56  | 0,50  |         |

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

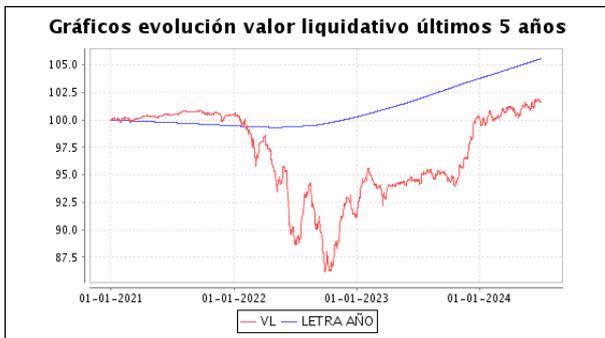
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,60           | 0,30            | 0,30   | 0,30   | 0,31   | 1,20  | 1,19 | 1,18 | 1,18 |

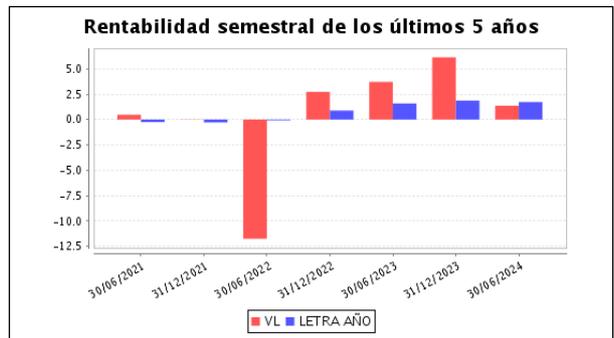
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,59           | 0,51            | 1,08   | 5,95   | 0,40   | 10,57 | -8,93 | 0,95 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,34            | 10-04-2024 | -0,34      | 17-01-2024 | -1,86          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,46             | 15-05-2024 | 0,46       | 15-05-2024 | 1,31           | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 2,80           | 3,00            | 2,60   | 3,53   | 2,79   | 3,50  | 6,55  | 0,97  |         |
| Ibex-35                                  | 12,82          | 14,54           | 11,85  | 11,83  | 12,16  | 13,84 | 19,37 | 15,40 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,12            | 0,12   | 0,13   | 0,13   | 0,13  | 0,07  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,06           | 6,06            | 6,14   | 6,22   | 6,29   | 6,22  | 6,53  | 0,46  |         |

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

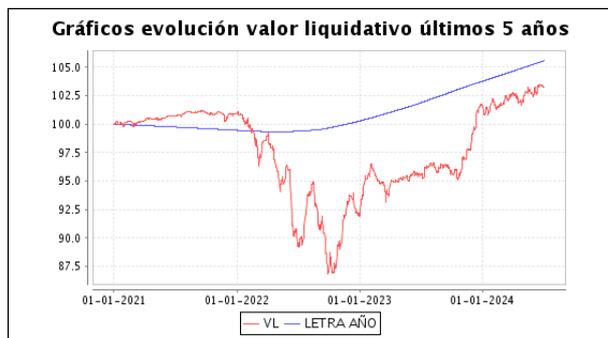
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,37           | 0,19            | 0,18   | 0,19   | 0,19   | 0,75  | 0,74 | 0,73 | 0,74 |

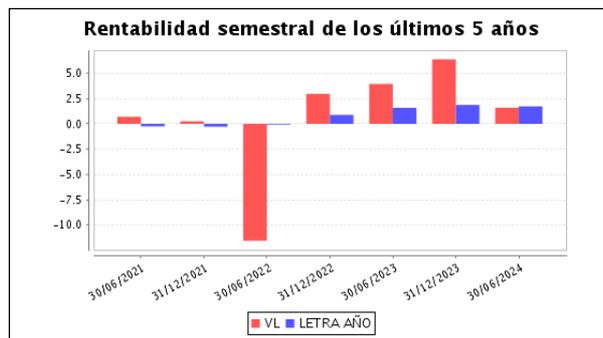
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 44.686                                  | 85                | 2,39                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 22.994                                  | 249               | -0,04                          |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 4.741                                   | 33                | 0,57                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 33.660                                  | 314               | 1,45                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |   |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 19.450                                  | 110               | 1,91                           |
| Renta Variable Euro  | 17.309                                  | 345               | 8,56                           |
| Renta Variable Internacional                               | 14.373                                  | 282               | 9,14                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            |   |                   |                                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        |   |                   |                                |
| De Garantía Parcial  |   |                   |                                |
| Retorno Absoluto   | 5.128                                   | 118               | 0,98                           |
| Global   | 58.494                                  | 495               | 4,08                           |
| 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                                | 29.875                                  | 305               | 1,76                           |
| 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   | 250.710                                 | 2.336             | 3,07                           |

\*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                 | 28.527             | 99,56              | 34.490               | 94,58              |
| * Cartera interior                          | 4.361              | 15,22              | 5.865                | 16,08              |
| * Cartera exterior                          | 23.730             | 82,82              | 27.909               | 76,53              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 436                | 1,52               | 717                  | 1,97               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 90                 | 0,31               | 1.926                | 5,28               |
| (+/-) RESTO                                 | 36                 | 0,13               | 50                   | 0,14               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 28.652             | 100,00 %           | 36.466               | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 36.466                       | 39.861                         | 36.466                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -24,53                       | -15,02                         | -24,53                    | 47,33                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,32                         | 5,92                           | 1,32                      | -79,88                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,83                         | 6,40                           | 1,83                      | -74,21                                    |
| + Intereses                                      | 2,01                         | 2,06                           | 2,01                      | -11,98                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,53                         | 4,49                           | 0,53                      | -89,31                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,70                        | -0,14                          | -0,70                     | 363,51                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -12,80                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,51                        | -0,48                          | -0,51                     | -4,76                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,46                        | -0,41                          | -0,46                     | 1,77                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -11,04                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -15,35                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -65,04                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | -99,23                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -93,56                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -93,56                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 28.652                       | 36.466                         | 28.652                    |   |

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              | 4.361            | 15,22 | 5.865            | 16,08 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 4.361            | 15,22 | 5.865            | 16,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.361            | 15,22 | 5.865            | 16,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 23.738           | 82,88 | 27.912           | 76,53 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 23.738           | 82,88 | 27.912           | 76,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 23.738           | 82,88 | 27.912           | 76,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 28.099           | 98,10 | 33.777           | 92,61 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                           | Instrumento       | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT. 10 YR US NOTE 09/24 (TYU4)      | Futuros comprados | 3.572                        | Inversión                |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.75 14/03/28 | Ventas al contado | 410                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija          |                   | 3983                         |                          |
| SUBYACENTE EUR/USD                   | Futuros comprados | 1.385                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio      |                   | 1385                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>            |                   | <b>5368</b>                  |                          |

### 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

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. Autorizar la sustitución de ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora. Número de registro: 308142

Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. Inscribir la sustitución de ALTAIR FINANCE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora. Número de registro: 308490

## 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 Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 3,32 - 0,01%

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. Situación de los Mercados.

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

El inicio de 2024 ha estado marcado por una subida realmente espectacular de las bolsas, especialmente del sector tecnológico. Esta subida de las bolsas ha ido acompañada de una caída en la renta fija, que sufre ante la retórica de la Bancos Centrales.

En los primeros meses hemos podido ver un cambio de tono bastante brusco por parte de la Reserva Federal. La mayoría de miembros del Banco Central estadounidense han defendido durante estos meses que no es necesario bajar los tipos todavía. El tipo de referencia se ha mantenido sin cambios durante el semestre y la expectativa de bajadas de tipos se ha ido retrasando hasta noviembre.

La Fed, en cualquier caso, ha compensado este tono duro frenando el Quantitative Tightening. Esta medida implica que la liquidez generada en el 2020 se va a drenar del sistema de forma mucho más paulatina, algo que el mercado ha celebrado.

En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agríndice en el mercado, ya que ha venido acompañada de un discurso que no deja nada claro si se pueden esperar mayores bajadas en el tipo de referencia.

En estos primeros compases del año veíamos también una campaña de resultados bastante buena y unos datos macroeconómicos que, aunque caían, aun sustentaban una visión de soft landing, unas palabras que han acompañado al mercado toda esta primera mitad de año.

Todo esto ha llevado al mercado a ser muy complaciente con el riesgo, con fuertes subidas en las bolsas y tipos al alza. Al menos hasta que los datos macroeconómicos han empezado a indicar lo contrario.

A finales del semestre el deterioro de los datos en Estados Unidos ha empezado a ser más profundo, con PMIs por debajo de 50, inflaciones volviendo a la senda bajista y el desempleo americano subiendo al 4.1%. Si bien no ha sido suficiente para hacer girar a las bolsas, sí que ha puesto un tope en los tipos del gigante americano.

En Europa, sin embargo, la debilidad que hemos visto en los datos no ha sido tan marcada como se esperaba. El crecimiento ha sido mediocre, pero positivo. Aun así la inflación se ha moderado bastante y cierra junio en niveles del 2.5%, muy cercana al objetivo del 2%, lo que da margen para bajadas.

Ante todo esto en las bolsas podemos diferenciar dos mercados, el general y el sector tecnológico. En general las bolsas han subido con fuerza en los primeros meses para quedarse estancadas en los últimos compases del semestre a medida que la debilidad económica se hacia más y más patente. La tecnología, por otro lado, cada vez se separa más de la economía y sigue subiendo ante el impulso que supone ahora cualquier cosa que tenga tintes de inteligencia artificial.

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Parece que la debilidad económica que esperábamos para principio de año ha llegado algo más tarde y no está afectando todavía a los mercados, pero antes o después lo terminará haciendo. Ante esta perspectiva reiteramos y ahondamos en nuestro posicionamiento, aumentando duración en las carteras de renta fija y reduciendo riesgos corporativos. En renta variable nos mantenemos defensivos y cautos ante la debilidad del consumo.

#### c. Índice de referencia

80% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 20% Eurostoxx 50 net return

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

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

Clase A: 1.44%

Clase D: 1.37%

Clase L: 1.59%

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

El patrimonio ha disminuido en 7,813,401 euros, cerrando así el semestre en 28.65 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 58, siendo la cifra final de 310.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.51% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 10.63% 10.63%

Altair European Opportunities, FI - Clase A Fondo de Inversión. RV Euro 7.74% 7.74%

Altair European Opportunities, FI - Clase D Fondo de Inversión. RV Euro 7.68% 7.68%

Altair European Opportunities, FI - Clase L Fondo de Inversión. RV Euro 8.14% 8.14%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 12.33% 12.33%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 12.61% 12.61%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.06% 11.06%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.23% 11.23%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global -4.05% -4.05%

RG27, SICAV SICAV. Global 5.97% 5.97%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 5.37% 5.37%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 5.69% 5.69%

Altair Inversiones II, FI - Clase A Fondo de Inversión. Global 2.66% 2.66%

Altair Inversiones II, FI - Clase D Fondo de Inversión. Global 2.70% 2.70%

Altair Inversiones II, FI - Clase L Fondo de Inversión. Global 3.13% 3.13%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 1.91% 1.91%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 0.07% 0.07%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -0.13% -0.13%

Altair Patrimonio II, FI - Clase A Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.44% 1.44%

Altair Patrimonio II, FI - Clase D Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.37% 1.37%

Altair Patrimonio II, FI - Clase L Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.59% 1.59%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 0.72% 0.72%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 0.49% 0.49%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 2.75% 2.75%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 3.15% 3.15%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.56% 1.56%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.48% 1.48%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.80% 1.80%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.74% 1.74%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase A Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.99% 0.99%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase D Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.94% 0.94%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase L Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 1.09% 1.09%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0.27% 0.27%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0.14% 0.14%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2.45% 2.45%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2.83% 2.83%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2.81% 2.81%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Aunque ha habido cambios significativos en la cartera, la política de la misma sigue siendo la misma: tener un posicionamiento más conservador a medida que han ido estrechando los spreads de crédito.

Renta Variable:

N/A

Renta Fija:

Durante este semestre el cambio más llamativo ha sido la venta de Contingentes Convertibles en favor de compras de bonos de gobierno de largo plazo. En ventas destacan las de los CoCos de Erstebank una de las mayores posiciones del fondo, mientras que en las compras se han tomado posiciones tanto en bonos del gobierno español como en bonos del gobierno francés aprovechando el ruido político.

Los principales contribuidores durante el período han sido los bonos convertibles contingentes, entre los que destaca la emisión de Unicaja: Unicaja Banco, 4.875% perp., EUR (ES0880907003). Como detractor destaca CEPESA, 4.125% 11apr2031, EUR (XS2800064912).

Inversión en otras IIC:

N/A

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Actualmente el fondo está posicionado con una cartera de crédito de bastante calidad y de muy poca duración. La duración de crédito se sitúa en 3 y su rating medio es de BBB. En bolsa permanece desinvertido totalmente ante las malas perspectivas económicas, y por este mismo motivo, como complemento del riesgo de crédito, cuenta con una cartera, cuyo peso es del 16%, de deuda soberana de largo plazo.

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La perspectiva para los mercados es negativa, con datos macro empeorando. Ante esta perspectiva el fondo cuenta con una cartera muy cómoda, tiene una cartera de crédito poco sensible a las subidas en los spreads, pero con una tir interesante. Al mismo tiempo tiene una cartera de deuda soberana que se va a ver muy beneficiada de las inminentes bajadas de tipos que ya se empiezan a descontar en los mercados de renta fija.

### 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    | 610              | 2,13         |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>       |        | <b>610</b>       | <b>2,13</b>  |                  |              |
| ES0213679006 - RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03     | EUR    | 514              | 1,79         | 519              | 1,42         |
| XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK S.A. 6.25 2033-02-23    | EUR    | 316              | 1,10         | 528              | 1,45         |
| XS2817323749 - RFIJA BANCO SANTANDER 7.00 2029-11-20   | EUR    | 402              | 1,40         |                  |              |
| ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18  | EUR    | 364              | 1,27         | 322              | 0,88         |
| ES0244251023 - RFIJA IBERCAJA  1.12 2027-12-02         | EUR    | 741              | 2,59         | 1.705            | 4,67         |
| ES0265936023 - RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08   | EUR    |                  |              | 731              | 2,01         |
| XS2463934864 - RFIJA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31  | EUR    | 676              | 2,36         | 673              | 1,85         |
| XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18   | EUR    | 739              | 2,58         | 1.386            | 3,80         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>  |        | <b>3.751</b>     | <b>13,09</b> | <b>5.865</b>     | <b>16,08</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>4.361</b>     | <b>15,22</b> | <b>5.865</b>     | <b>16,08</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>4.361</b>     | <b>15,22</b> | <b>5.865</b>     | <b>16,08</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>4.361</b>     | <b>15,22</b> | <b>5.865</b>     | <b>16,08</b> |
| EU000A283867 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.10 2040-10-04   | EUR    | 359              | 1,25         |                  |              |
| FR0013257524 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 2.00 2048-05-25 | EUR    | 148              | 0,52         |                  |              |
| EU000A3KT6B1 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.45 2041-07-04   | EUR    | 619              | 2,16         |                  |              |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>       |        | <b>1.126</b>     | <b>3,93</b>  |                  |              |
| FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28           | EUR    |                  |              | 366              | 1,00         |
| XS2391779134 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27  | EUR    |                  |              | 448              | 1,23         |
| XS2403519601 - RFIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30  | EUR    | 742              | 2,59         | 715              | 1,96         |
| XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16  | EUR    | 97               | 0,34         | 96               | 0,26         |
| XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19   | EUR    |                  |              | 371              | 1,02         |
| XS2634690114 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16  | EUR    | 1.016            | 3,55         | 1.039            | 2,85         |
| XS2623518821 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16  | EUR    | 721              | 2,52         | 1.040            | 2,85         |
| USP8000JAA71 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16  | USD    | 31               | 0,11         | 29               | 0,08         |
| AT0000A2L583 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15  | EUR    | 362              | 1,26         | 515              | 1,41         |
| FR0014006W65 - RFIJA RENAULT 2.50 2027-06-02           | EUR    |                  |              | 555              | 1,52         |
| DE000HCB0BZ1 - RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2027-03-30   | EUR    | 508              | 1,77         | 506              | 1,39         |
| FR0014004QX4 - RFIJA ALSTOM 0.12 2027-07-27            | EUR    |                  |              | 263              | 0,72         |
| XS2223762381 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01   | EUR    |                  |              | 372              | 1,02         |
| XS2597999452 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14    | EUR    | 922              | 3,22         | 931              | 2,55         |
| AT0000A32RP0 - RFIJA HIPO VORARLBERG  4.12 2026-02-16  | EUR    | 499              | 1,74         | 500              | 1,37         |
| XS2207857421 - RFIJA RAIFFEISEN BANK  6.00 2026-12-15  | EUR    | 370              | 1,29         | 548              | 1,50         |
| XS2708354811 - RFIJA CA AUTOBANK 4.75 2027-01-25       | EUR    | 411              | 1,44         | 410              | 1,13         |
| XS1421915049 - RFIJA 3M COMPANY 1.50 2031-06-02        | EUR    | 343              | 1,20         |                  |              |
| XS2433361719 - RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19  | EUR    | 474              | 1,65         | 828              | 2,27         |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS2442768227 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09  | EUR    | 272              | 0,95         | 273              | 0,75         |
| AT0000A2YA29 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07  | EUR    | 197              | 0,69         | 197              | 0,54         |
| XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01  | EUR    | 523              | 1,83         | 527              | 1,45         |
| XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14      | EUR    |                  |              | 413              | 1,13         |
| XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24      | EUR    |                  |              | 773              | 2,12         |
| XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16  | EUR    | 905              | 3,16         | 906              | 2,49         |
| US71654QCB68 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04  | USD    | 502              | 1,75         | 481              | 1,32         |
| XS2606297864 - RFIIA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05  | EUR    | 408              | 1,42         | 827              | 2,27         |
| AT000B122155 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15   | EUR    | 411              | 1,44         | 411              | 1,13         |
| XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09  | EUR    | 280              | 0,98         | 265              | 0,73         |
| XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23  | EUR    | 484              | 1,69         | 500              | 1,37         |
| XS2598331242 - RFIIA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07    | EUR    | 418              | 1,46         | 421              | 1,15         |
| XS2281463237 - RFIIA HAIDILAO INTERNA 2.15 2026-01-14  | USD    | 257              | 0,90         | 243              | 0,67         |
| CH0537261858 - RFIIA UBS AG 3.25 2026-04-02            | EUR    | 199              | 0,69         | 396              | 1,09         |
| XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  4.75 2027-01-26  | EUR    | 807              | 2,82         | 1.011            | 2,77         |
| AT000A36XD5 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 8.50 2028-10-15   | EUR    |                  |              | 423              | 1,16         |
| DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01        | EUR    | 627              | 2,19         | 895              | 2,46         |
| FR0014003XY0 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21  | EUR    |                  |              | 523              | 1,43         |
| FR001400E3H8 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22  | EUR    | 308              | 1,08         | 313              | 0,86         |
| XS2125145867 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26  | EUR    |                  |              | 369              | 1,01         |
| XS2607183980 - RFIIA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05  | EUR    |                  |              | 414              | 1,13         |
| US097023CM50 - RFIIA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01     | USD    | 655              | 2,28         | 659              | 1,81         |
| XS2455392584 - RFIIA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24    | EUR    |                  |              | 196              | 0,54         |
| XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITAL 2.20 2026-07-22   | EUR    | 242              | 0,84         | 242              | 0,66         |
| XS2281343256 - RFIIA BAYER AG 0.38 2029-01-12          | EUR    | 338              | 1,18         |                  |              |
| XS2430970884 - RFIIA ATHENE GLOBAL FU 0.83 2027-01-08  | EUR    | 367              | 1,28         |                  |              |
| XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22  | EUR    | 419              | 1,46         | 833              | 2,28         |
| XS1998904921 - RFIIA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22  | EUR    | 358              | 1,25         |                  |              |
| FR001400F877 - RFIIA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-01-18  | EUR    |                  |              | 620              | 1,70         |
| XS1136406342 - RFIIA 3M COMPANY 1.50 2026-11-09        | EUR    |                  |              | 377              | 1,03         |
| XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16      | EUR    | 481              | 1,68         | 476              | 1,30         |
| XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21  | EUR    | 597              | 2,08         | 896              | 2,46         |
| XS2322423539 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25  | EUR    | 581              | 2,03         | 581              | 1,59         |
| XS2792184421 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26  | EUR    | 598              | 2,09         |                  |              |
| XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29  | EUR    | 595              | 2,08         | 589              | 1,61         |
| XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16    | EUR    | 711              | 2,48         | 715              | 1,96         |
| PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI 5.75 2028-10-31 | EUR    | 847              | 2,96         | 1.187            | 3,25         |
| XS2227905903 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 0.50 2028-01-15  | EUR    | 528              | 1,84         |                  |              |
| FR001400PAJ8 - RFIIA VALEO SA 4.50 2030-04-11          | EUR    | 294              | 1,03         |                  |              |
| XS2800064912 - RFIIA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11       | EUR    | 490              | 1,71         |                  |              |
| XS2826609971 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  4.50 2030-05-31  | EUR    | 202              | 0,71         |                  |              |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año         |        | 21.396           | 74,71        | 27.483           | 75,35        |
| XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24      | EUR    | 785              | 2,74         |                  |              |
| XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31   | EUR    | 431              | 1,50         | 429              | 1,18         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        | 1.216            | 4,24         | 429              | 1,18         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | <b>23.738</b>    | <b>82,88</b> | <b>27.912</b>    | <b>76,53</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>23.738</b>    | <b>82,88</b> | <b>27.912</b>    | <b>76,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | <b>23.738</b>    | <b>82,88</b> | <b>27.912</b>    | <b>76,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>28.099</b>    | <b>98,10</b> | <b>33.777</b>    | <b>92,61</b> |

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