

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

Nº Registro CNMV: 4911

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S. L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

middleofficeiic@solvantis.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2

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 sujetos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,53	1,36	1,86	1,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,35	1,52	2,84

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	19.555.228,99	18.923.969,74	257	260	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	53.951,74	17.792,50	36	22	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	36.713,26	40.306,21	75	142	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	22.354	22.077	30.828	33.751
CLASE D	EUR	6.000	2.440	2.983	3.821
CLASE L	EUR	4.216	2.607	2.655	3.550

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1.1431	1.0962	1.0461	0,9471
CLASE D	EUR	111.2022	106.6675	101.7762	92.4628
CLASE L	EUR	114.8234	109.6465	104.1489	94.1936

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,35	0,17	0,52	0,70	0,37	1,07	mixta	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE D		0,55		0,55	1,10		1,10	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE L		0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,28	0,67	1,23	2,20	0,12	4,79	10,46	-8,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	29-12-2025	-0,74	29-12-2025	-1,86	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	24-12-2025	0,89	24-12-2025	1,31	10-11-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *díaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	2,75	1,64	3,31	2,85	2,44	3,49	6,55	
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,68	5,76	5,83	5,91	6,22	6,53	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,20	0,20	0,21	0,20	0,80	0,80	0,79	0,79

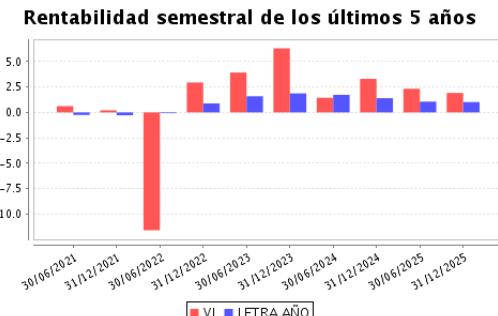
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,25	0,63	1,24	2,30	0,03	4,81	10,07	-9,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	29-12-2025	-0,80	29-12-2025	-1,86	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,97	24-12-2025	0,97	24-12-2025	1,31	10-11-2022	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,88	3,00	1,79	3,48	3,01	2,63	3,50	6,55	
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,66	5,66	5,71	5,79	5,86	5,94	6,25	6,56	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,30	0,30	0,31	0,30	1,20	1,20	1,19	1,19

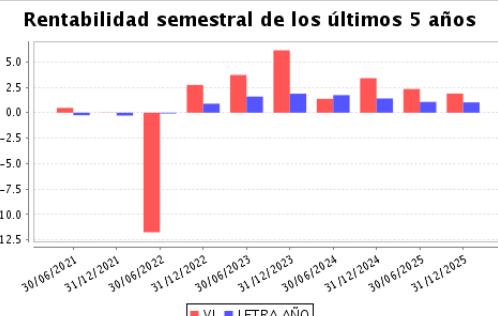
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,72	0,75	1,36	2,41	0,14	5,28	10,57	-8,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	29-12-2025	-0,80	29-12-2025	-1,86	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,97	24-12-2025	0,97	24-12-2025	1,31	10-11-2022	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,88	3,00	1,79	3,48	3,01	2,63	3,50	6,55	
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62	5,67	5,75	5,83	5,91	6,22	6,53	

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

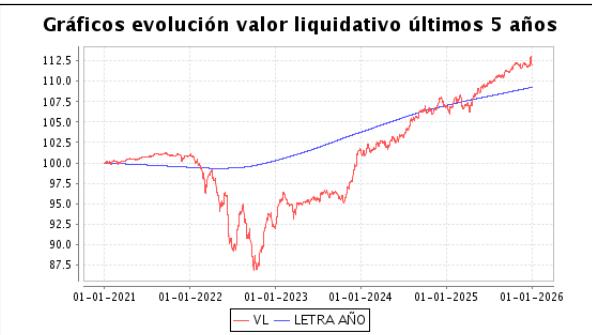
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,74	0,74

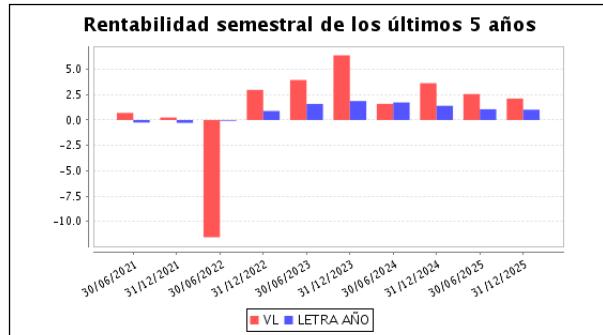
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	37.193	126	1,08
Renta Fija Internacional	18.843	285	1,25
Renta Fija Mixta Euro	4.611	34	1,31
Renta Fija Mixta Internacional	29.295	407	1,94
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	15.526	102	1,97
Renta Variable Euro	15.834	507	13,44
Renta Variable Internacional	20.634	356	13,59
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	2.132	86	0,55
Global	45.417	528	6,41
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	31.899	362	0,93
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	221.383	2.793	4,39

*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	31.705	97,35	26.678	96,31
* Cartera interior	3.135	9,63	2.847	10,28
* Cartera exterior	27.789	85,32	23.299	84,11
* Intereses de la cartera de inversión	781	2,40	532	1,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	703	2,16	820	2,96
(+/-) RESTO	161	0,49	203	0,73
TOTAL PATRIMONIO	32.569	100,00 %	27.701	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)	27.701	27.123	27.123	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,73	-0,17	14,99	-9.334,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	2,26	4,14	-11,31
(+) Rendimientos de gestión	2,44	2,83	5,27	-8,58
+ Intereses	1,98	1,85	3,84	13,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	-1,89	-1,48	-119,45
± 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)	0,24	3,01	3,17	-91,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	-0,14	-0,26	-7,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,58	-1,13	1,99
- Comisión de gestión	-0,50	-0,52	-1,01	1,77
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	7,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	3,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-77,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.420,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.569	27.701	32.569	

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

3. Inversiones financieras

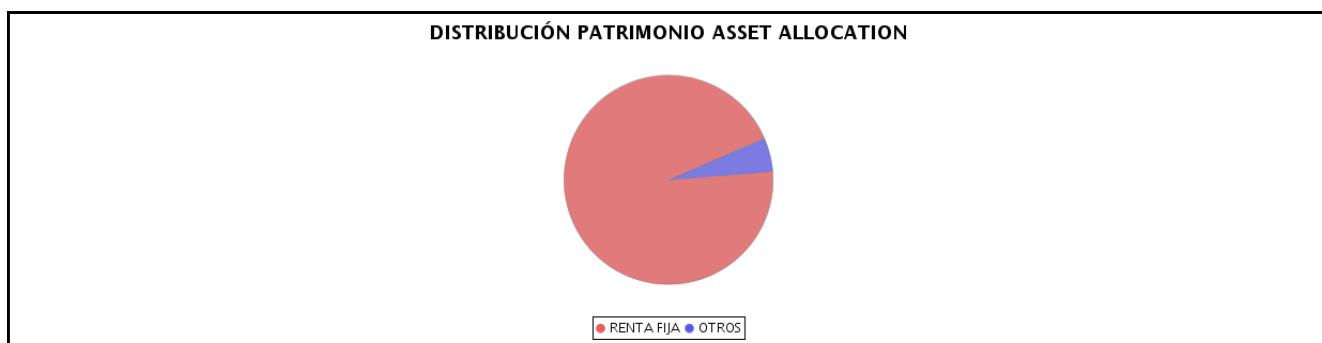
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.942	9,03	2.847	10,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	193	0,59		
TOTAL RENTA FIJA	3.135	9,62	2.847	10,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.135	9,62	2.847	10,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.466	84,31	22.591	81,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	0,89	677	2,44
TOTAL RENTA FIJA	27.755	85,20	23.268	84,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.755	85,20	23.268	84,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.890	94,82	26.115	94,27

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
PUT NDX US 12/17/27 P12000	Compra de opciones "put"	3.065	Inversión
Total otros subyacentes		3065	
TOTAL DERECHOS		3065	
FUT. 10 YR US NOTE 03/26 (TYH6)	Futuros comprados	2.409	Inversión
Total subyacente renta fija		2409	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	4.246	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4246	
FUT. E-MINI HEALTH CARE SELECT03/26(CME)	Futuros comprados	266	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	458	Inversión
FUT. 03/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	321	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	866	Inversión
Total otros subyacentes		1911	
TOTAL OBLIGACIONES		8566	

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 del lugar de publicación del valor liquidativo. A partir del 01-06-2025 el lugar de publicación del valor liquidativo de las respectivas clases de participación de los F.I. aquí relacionados será la página web de la Gestora. Número de registro: 312643

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 161.422.191,39 euros, que suponen un 551,04 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, y operaciones de compraventa de divisas por 6.066.462,83 euros, que suponen un 20,71 % sobre dicha media.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 20,53 - 0,07%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

ALTAIR PATRIMONIO II, FI

1. Situación de los Mercados.

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

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por una transición desde el shock inicial hacia un escenario más normalizado, en el que los mercados han pasado de reaccionar a titulares, a discriminar más entre datos y políticas. Si el primer semestre estuvo dominado por la incertidumbre arancelaria y el deterioro de la confianza, la segunda mitad del año ha servido para confirmar que, aunque el cambio de régimen comercial ha llegado para quedarse, su impacto inmediato sobre la inflación y el ciclo ha sido bastante más contenido de lo que se temía.

Tras el Liberation Day y la batería de medidas anunciadas en primavera, la política comercial de Donald Trump ha entrado en una fase más pragmática. Los aranceles se han consolidado como un elemento estructural de la estrategia económica, pero la dinámica ha evolucionado hacia un marco más negociador, con excepciones, matices y acuerdos parciales que han reducido el nivel de incertidumbre. Esta normalización, sin eliminar el riesgo, ha permitido a empresas y consumidores adaptarse mejor al nuevo entorno, eliminando el miedo que se había instalado en los mercados durante los meses previos. Uno de los puntos más relevantes del semestre ha sido comprobar que, al menos por ahora, los aranceles apenas han generado el repunte inflacionario que muchos analistas descontaban en abril. La transmisión a precios finales ha sido limitada, en parte por la capacidad de absorción de márgenes, por la diversificación de cadenas de suministro y por un consumo que, aunque resiliente, empieza a mostrar señales de moderación. Esto ha sido clave para que el foco del mercado haya pasado de inflación importada a enfriamiento gradual de la actividad, especialmente en Estados Unidos. En este contexto, la Reserva Federal ha tenido margen para continuar con el proceso de bajadas de tipos, apoyándose en una inflación más estable y en una economía que pierde algo de tracción. El mensaje de la Fed ha sido claro: no se trata de un giro agresivo, sino de un ajuste preventivo para evitar un endurecimiento excesivo de las condiciones financieras en un entorno de crecimiento más frágil. Aun así, el hecho de volver a ver recortes (donde ya se acumula un 1,75% de bajada) ha cambiado el tono del mercado, reactivando el apetito por riesgo y dando soporte a los activos más sensibles a tipos.

La otra gran pieza del puzzle ha sido el empleo americano. Sin mostrar un deterioro abrupto, sí se ha consolidado una debilidad moderada pero persistente, con señales de menor dinamismo en creación de puestos de trabajo y un dato de paro que asciende al 4,4% de forma estable. Esta evolución ha reforzado la idea de que Estados Unidos está entrando en una fase más madura del ciclo, donde el crecimiento se normaliza y el mercado laboral deja de ser un motor tan sólido como en trimestres anteriores.

Todo esto ha coincidido con un comportamiento de mercado claramente antiestadounidense, al menos en términos relativos. La segunda mitad del año ha estado caracterizada por una rotación hacia activos fuera de Estados Unidos, favorecida por la percepción de que el excepcionalismo americano se está moderando, por valoraciones más exigentes en renta variable USA y por un entorno político-fiscal que sigue generando dudas. Europa, por el contrario, ha mantenido un tono más constructivo, apoyada por el impulso fiscal alemán y por una narrativa de mayor autonomía estratégica, especialmente en sectores ligados a defensa e inversión pública.

En renta variable, el semestre ha sido menos caótico que el anterior, pero no exento de episodios de volatilidad. La diferencia es que, en esta ocasión, los movimientos han respondido más a datos macro y a expectativas de tipos que a un único catalizador político. Las bolsas han encontrado soporte en las bajadas de tipos y en la ausencia de sorpresas inflacionarias, mientras que el liderazgo relativo ha tendido a desplazarse desde Estados Unidos hacia otras regiones y estilos más favorecidos por la rotación global.

En renta fija, el comportamiento ha estado mucho más condicionado por la política monetaria. En Estados Unidos, los recortes de la Fed han dado apoyo a la parte media de la curva, mientras que el largo plazo ha seguido reflejando cierta prima de riesgo asociada al ruido fiscal y a la confianza en la sostenibilidad de las cuentas públicas. En Europa, el mercado ha continuado ajustándose al nuevo equilibrio que implica el mayor gasto alemán, con curvas más empinadas y una dinámica de tipos que, aunque más estable, no ha sido tan favorable en los tramos largos.

Por último, el crédito ha mantenido una evolución constructiva, apoyado por la mejora del sentimiento general y por la ausencia de un deterioro brusco del ciclo. Los spreads han tendido a estabilizarse y a comprimirse gradualmente, aunque con sensibilidad a cualquier repunte puntual de volatilidad. En conjunto, el segundo semestre ha sido un periodo de ajuste y reordenación: menos dominado por el shock inicial y más por la consolidación de tendencias, con un mercado que empieza a mirar más allá de Estados Unidos y a construir escenarios de crecimiento más equilibrados a nivel global.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Comenzamos el segundo semestre del 25 más o menos neutrales en riesgo ya que las caídas del primer semestre fueron una buena oportunidad para salir del conservadurismo en el que empezamos el año.

A medida que el semestre avanzaba hemos ido consolidando beneficios y reduciendo exposición en aquellos activos cuya valoración vemos más exagerada. En general terminamos el año algo conservadores en bolsa, con una infraponderación en los activos del sector tecnológico, cuya valoración no está justificada, y con un sesgo hacia la renta fija estadounidense frente a la europea.

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: 4,28%

Clase D: 4,25%

Clase L: 4,72%

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

El patrimonio ha aumentado en 4.868.359 euros, cerrando así el semestre en 32,57 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en en 51, siendo la cifra final de 368.

La ratio de gastos se sitúa en un 1,13% (acumulado al final del período de referencia).

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

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

Clase A: 4,28%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 8,08%

Clase D: 4,25%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 8,08%

Clase L: 4,72%, por debajo de la rentabilidad media de la gestora, 8,08%

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

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A 8,46% 13,71%

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D 8,90% 14,26%

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L 9,37% 15,23%

ALTAIR INVERSIONES II CLASE A 4,31% 7,80%

ALTAIR INVERSIONES II CLASE D 4,49% 8,08%

ALTAIR INVERSIONES II CLASE L 4,94% 9,00%

ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A 1,91% 4,28%

ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D 1,88% 4,25%

ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L 2,11% 4,72%

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D 0,48% 1,50%

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L 0,63% 1,81%

ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A 0,55% 1,62%

GLOBAL MIX FUND FI 1,97% 3,70%

RG 27 SICAV SA 7,63% 10,42%

S. HERMES MULTIGESSION LENNIX GLOBAL GD 10,11% 12,00%

S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R 1,24% 1,79%

S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD 1,47% 2,25%

S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R 9,27% 10,36%

SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL 1,70% N/A
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL I 1,29% N/A
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL R 1,15% N/A
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI GD 21,46% 46,58%
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI R 21,23% 46,04%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD 1,31% 2,77%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R 1,11% 2,36%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL GD 13,04% 6,73%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL R 12,76% 6,23%
SOLVENTIS EOS SICAV SA 12,62% 8,41%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD 0,96% 2,30%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R 0,90% 2,18%
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD 2,43% 3,98%
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R 2,35% 3,83%
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD 8,60% 8,38%
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R 8,27% 7,73%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL BP 0,02% -1,12%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL INSTIT 0,22% -0,72%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL PC 0,22% -0,72%
UVE EQUITY FUND, FI 16,15% 10,94%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

Al cierre del período, el fondo tiene una exposición en renta variable del 7% a través de instrumentos derivados.

El fondo no tiene exposición en renta variable directa ni indirecta a través de acciones, fondos o ETF.

Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en un 97% en instrumentos de mercado monetario y renta fija directa, con el siguiente desglose:

- Renta Fija Directa. El fondo tiene un 97% invertido en pagarés, bonos gubernamentales y corporativos.

Las principales inversiones han sido: FR0014012P25 - SOCGEN 6,125% PERP; XS3200187576 - CAJAMA 4,25% 13/10/2037 y NO0013684563 - GRENAL 7% 20/11/2030.

Las principales desinversiones han sido: FR0014012P25.SOCGEN 6,125% PERP; XS3200187576 - CAJAMA 4,25% 13/10/2037 y XS2623518821 - NWG 4,771% 16/02/2029.

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, el fondo de inversión no mantiene exposición en otras IIC.

Principales contribuidores:

Los principales contribuidores del fondo han sido: Futuro S&P500 EMINI; US 10YR NOTE y Futuro E-Mini Russ 2000.

Los principales detractores del fondo han sido: XS2762276967 - INEGRP 6% 04/15/29; FR0013257524 - FRTR 2 05/25/48 y US883556CX89 - TMO 5.086 08/10/33.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, el fondo de inversión mantiene exposición en los siguientes productos derivados: ECH6 - Futuro XCME - EUR/USD (16/03/2026); TYH6 - US 10YR Treasury Fut (20/03/2026); VGH6 - Futuro EUROSTOXX 50 (20/03/2026); IXCH6 - Future XAV Health Care (20/03/2026); IXCH6 - Future XAV Health Care (20/03/2026); PUT NASDAQ - NDX US 12/27 P12000 (16/12/2027) y RTYH6 - Futuro E-Mini Russell 2000 (20/03/2026).

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 14,23%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de

cobertura, con un grado medio del 1,32%.

d. Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe el fondo no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable.

A cierre del semestre, y teniendo en cuenta la exposición en derivados y en IICs, el fondo se encuentra invertido en un 7% en renta variable y un 97% en instrumentos de renta fija.

A cierre del semestre, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 26% del patrimonio. Teniendo en cuenta los futuros sobre el EURUSD, la exposición de dólar a final del semestre es del 13%.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 5 con una TIR del 5,30% en la cartera.

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 ejercitará el voto en representación de las IIC o delegará su voto.
- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.
- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.
- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto
- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.
- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 2.134,26 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta fija; y los proveedores principales han sido: KEPLER CHEUVREUX, EXANE y MORGAN STANLEY para RV Global.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

El 2026 tiene los componentes para ser un año tranquilo en bolsa: perspectivas de un crecimiento económico moderado, relajación en los conflictos comerciales y geopolíticos, y políticas monetarias algo más laxas. Sin embargo, hay algunos factores a tener en cuenta, ya que tienen la capacidad de hacer que esta buena tendencia de fondo se venga abajo.

El primero es el factor macro, especialmente en el lado del empleo, la debilidad actual entra dentro de un soft landing, pero de continuar podemos encontrarnos con una reacción negativa de los activos de riesgo. La segunda son los conflictos geopolíticos, que siempre son un factor impredecible y que se puede reactivar en cualquier momento, especialmente con Trump al frente del gobierno estadounidense.

En un contexto de valoraciones exigentes, ser selectivos va a ser clave: saber qué activos se van a ver más beneficiados de este contexto macro más normalizado y tienen menos riesgo en caso de materializarse los riesgos.

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	508	1,56	511	1,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		508	1,56	511	1,84
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.25 2033-02-23	EUR	317	0,97	322	1,16
XS3002233628 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2035-02-17	EUR	197	0,60	197	0,71
ES0244251023 - RFIJA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR			589	2,13
ES0305703003 - RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR	598	1,84		
XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR	429	1,32	432	1,56
XS2463934864 - RFIJA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR	696	2,14	696	2,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.237	6,87	2.236	8,07
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR			100	0,36
ES0244251023 - RFIJA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	197	0,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	0,60	100	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.942	9,03	2.847	10,27
ES0526962024 - PAGARE NEXTIL 0.00 2026-05-20	EUR	193	0,59		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		193	0,59		
TOTAL RENTA FIJA		3.135	9,62	2.847	10,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.135	9,62	2.847	10,27
EU000A3KT6B1 - RFIJA EUROPEAN STABILI 0.45 2041-07-04	EUR	598	1,84	607	2,19
EU000A283867 - RFIJA EUROPEAN STABILI 0.10 2040-10-04	EUR	344	1,06	348	1,26
FR0013257524 - RFIJA FRANCE GOBERNMEN 2.00 2048-05-25	EUR	200	0,61	214	0,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.141	3,51	1.168	4,22
XS2001211122 - RFIJA STANDARD CHARTER 4.31 2030-05-21	USD	340	1,04	334	1,21
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR			249	0,90
XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	296	0,91	295	1,07
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	100	0,31	100	0,36
XS2800064912 - RFIJA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	508	1,56	510	1,84
US38141GA955 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.85 2035-04-25	USD	272	0,83	267	0,96
AT0000A2YA29 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2033-06-07	EUR	203	0,62	203	0,73
FR001400PAJ8 - RFIJA VALEO SA 4.50 2030-04-11	EUR	306	0,94	299	1,08
NO0013684563 - RFIJA GREENALIA 7.00 2030-11-20	EUR	903	2,77		
US04686JAC53 - RFIJA ATHENE HOLDING L 3.50 2031-01-15	USD	482	1,48		
US883556CX89 - RFIJA THERMO FISHER SC 5.09 2033-08-10	USD	530	1,63		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0013462630 - RFIJA SCORPIO TANKERS 7.50 2030-01-30	USD	216	0,66	212	0,76
XS2234567662 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	487	1,50	487	1,76
XS2598331242 - RFIJA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	442	1,36	424	1,53
XS3023963534 - RFIJA FORVA SE 5.62 2030-06-15	EUR	313	0,96	301	1,09
XS2322423539 - RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR			402	1,45
XS3081952791 - RFIJA GLENCORE FINANCE 3.75 2032-02-04	EUR	606	1,86	401	1,45
NO0013467258 - RFIJA MORELD AS 9.88 2030-02-11	USD	175	0,54	168	0,61
USP8000UAA71 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.70 2032-02-16	USD	33	0,10	31	0,11
AT0000A2L583 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR			394	1,42
XS3069338336 - RFIJA LLOYDTS TSB BANK 4.00 2035-05-09	EUR	457	1,40	353	1,27
XS2430970884 - RFIJA ATHENE GLOBAL FU 0.83 2027-01-08	EUR			374	1,35
XS2606297864 - RFIJA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR			208	0,75
XS2945618465 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 3.25 2032-11-21	EUR	296	0,91	297	1,07
XS2954183039 - RFIJA ARCELOR 3.50 2031-12-13	EUR	503	1,55	299	1,08
US91324PFJ66 - RFIJA UNITEDHEALTH GRO 5.15 2034-07-15	USD	699	2,15	343	1,24
US449276AE42 - RFIJA IBM INTERNAT CAP 4.90 2034-02-05	USD	603	1,85	169	0,61
XS2762276967 - RFIJA INEOS FINANCE PL 6.38 2029-04-15	EUR	176	0,54		
XS3090081897 - RFIJA STELLANTIS NV 3.88 2031-06-06	EUR	200	0,61	600	2,16
AT000B122155 - RFIJA DE VOLKS BANK NA 4.75 2027-03-15	EUR	411	1,26	416	1,50
FR001400E3H8 - RFIJA ARVAL SERVICE LEI 4.75 2027-05-22	EUR	310	0,95	313	1,13
US24422EXX20 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 4.40 2031-09-08	USD	257	0,79	254	0,92
US46647PBX33 - RFIJA JP MORGAN CHASE 1.95 2031-02-04	USD	379	1,16	294	1,06
US097023CM50 - RFIJA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	538	1,65	612	2,21
XS2634690114 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16	EUR	304	0,93	305	1,10
XS3081797964 - RFIJA TEVA PHARMACEUTI 4.12 2031-06-01	EUR	305	0,94		
XS3170907060 - RFIJA INTERNATIONAL CO 3.35 2030-09-11	EUR	400	1,23		
XS2809222420 - RFIJA CARNIVAL CORP 5.75 2030-01-15	EUR	647	1,99		
XS2897322769 - RFIJA TRIODOS BANK NV 4.88 2029-09-12	EUR	310	0,95		
US718172DH98 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 5.12 2031-02-13	USD	533	1,64	438	1,58
XS2403519601 - RFIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR			780	2,82
XS1998904921 - RFIJA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR	364	1,12	369	1,33
DE000HCB0CC8 - RFIJA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	606	1,86	603	2,18
US713448FY94 - RFIJA PEPSICO INC 4.80 2034-07-17	USD	698	2,14	428	1,55
US172967PA33 - RFIJA CITIGROUP 6.27 2033-11-17	USD	464	1,42	274	0,99
XS2442768227 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR	278	0,85	278	1,01
XS2056491587 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	544	1,67	548	1,98
NO0013405704 - RFIJA POLARIS RENEW EN 9.50 2029-12-03	USD	111	0,34	109	0,39
XS2243298069 - RFIJA INTESA SANPAOLO 2.93 2030-10-14	EUR			194	0,70
XS3037646661 - RFIJA BANCO SABADELL 6.50 2031-05-20	EUR			205	0,74
XS2826609971 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.50 2030-05-31	EUR	211	0,65	211	0,76
XS2893180039 - RFIJA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR	515	1,58	516	1,86
XS2432286974 - RFIJA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21	EUR			302	1,09
USU57346AW57 - RFIJA MARS INC 5.20 2035-03-01	USD	350	1,07	344	1,24
DE000A383HC1 - RFIJA SCHAEFFLER AG 4.50 2030-03-28	EUR	308	0,95		
USY5257YAM94 - RFIJA LENOVO GROUP LTD 6.54 2032-07-27	USD	467	1,43		
US948596AE12 - RFIJA WEIBO CORP 3.38 2030-07-08	USD	484	1,48		
XS3002547563 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2031-08-17	EUR	594	1,82	593	2,14
NO0012423476 - RFIJA INTERNATIONAL PE 7.25 2027-02-01	USD			255	0,92
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR			90	0,33
BE6363767821 - RFIJA AGEAS 4.62 2035-11-02	EUR			501	1,81
XS2623518821 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR			738	2,66
DE000NLB46Y6 - RFIJA NORDDEUTSCHE L/B 3.62 2029-09-11	EUR	509	1,56	511	1,84
FR0013425162 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR	572	1,75		
XS2580291354 - RFIJA MAREX GROUP PLC 8.38 2028-02-02	EUR	543	1,67		
US166764BY53 - RFIJA CHEVRON CORP 2.24 2030-05-11	USD	394	1,21		
XS3200187576 - RFIJA BANCO DE CREDITO 4.25 2037-10-13	EUR	397	1,22		
USP3762TA99 - RFIJA ENGIE ENERGIA CH 4.40 2030-01-28	USD	401	1,23		
XS2891752888 - RFIJA SCANDINAVIAN TOB 4.88 2029-09-12	EUR	313	0,96		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.664	69,55	18.201	65,70
XS2281463237 - RFIJA HAIDILAO INTERNA 2.15 2026-01-14	USD	243	0,75	240	0,87
XS2433361719 - RFIJA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	498	1,53	492	1,78
XS2579606927 - RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	501	1,54	506	1,83
XS2403519601 - RFIJA BLACKSTONE PRIVA 1.75 2026-11-30	EUR	786	2,41		
XS2443920249 - RFIJA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR			497	1,79
XS2623501181 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 4.62 2027-05-16	EUR	504	1,55	509	1,84
XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	205	0,63	205	0,74
XS2430970884 - RFIJA ATHENE GLOBAL FU 0.83 2027-01-08	EUR	373	1,14		
US71640CB68 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD			468	1,69
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	250	0,77		
XS2432286974 - RFIJA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21	EUR	302	0,93		
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR			304	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.661	11,25	3.222	11,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.466	84,31	22.591	81,56
ES0576156360 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2025-10-20	EUR			286	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0576156394 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2026-10-09	EUR	289	0,89		
ES0305703003 - RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR			391	1,41
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	0,89	677	2,44
TOTAL RENTA FIJA		27.755	85,20	23.268	84,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.755	85,20	23.268	84,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.890	94,82	26.115	94,27

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

En cumplimiento con el artículo 46 bis -Información sobre las políticas de remuneración- de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se detalla la información requerida correspondiente a la Sociedad Gestora de la IIC para el ejercicio 2025.

Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

- Remuneración Fija: 926 mil euros.

- Remuneración Variable: 309 mil euros.

- Número de beneficiarios:

- Nº medio de empleados en el ejercicio: 19

- Nº total de empleados al final del ejercicio: 17

- Nº de beneficiarios de remuneración variable: 22

- No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

- Remuneración desglosada:

- Altos cargos de la SGIIC:

- Nº de personas al final del ejercicio: 2

- Remuneración fija: 175 mil euros.

- Remuneración variable: 149 mil euros.

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la SGIIC:

- Nº de personas al final del ejercicio: 5

- Remuneración fija: 290 mil euros.

- Remuneración variable: 77 mil euros.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneración de la SGIIC ha sido definida de acuerdo con el principio de proporcionalidad conforme al carácter, tamaño, organización interna, escala y complejidad de los servicios que presta la Sociedad.

La remuneración del personal identificado incluirá uno o más de los componentes siguientes: (i) todas las formas de pago o complementos salariales abonados por la Sociedad, (ii) cualquier importe pagado por las Instituciones gestionadas, incluidas las comisiones de gestión sobre resultados pagadas directa o indirectamente a favor del personal identificado, o (iii) cualquier transferencia de participaciones o acciones de las Instituciones gestionadas, como contraprestación por los servicios profesionales que preste el personal identificado de la Sociedad.

Las remuneraciones pueden componerse de remuneración fija (pagos o complementos salariales que no consideran ningún criterio sobre los resultados) o remuneración variable (pagos o complementos salariales adicionales que dependen de los resultados o de otros criterios contractuales).

Ambos componentes de la remuneración (fijo y variable) podrán incluir pagos o complementos salariales monetarios (como efectivo, acciones, opciones, cancelación de préstamos, aportaciones al plan de pensiones) o complementos salariales no monetarios (como descuentos, prestaciones sociales complementarias, compensaciones para gastos de automóvil, teléfono móvil,...).

- Líneas básicas del sistema

El sistema de remuneración recoge los criterios esenciales que definen la forma en la que la Sociedad compensará a sus empleados y directivos por su aportación personal a la consecución de los objetivos globales, y es el reflejo de los

principios generales establecidos en este documento.

- Consejo de Administración

No se ha establecido ningún tipo de remuneración para los miembros del Consejo de Administración, excepto que asuman funciones ejecutivas. En este caso, corresponderá a la Junta General de Accionistas adoptar las decisiones relativas a su remuneración, siguiendo siempre los criterios y principios expuestos en la presente política.

En todo caso, la remuneración variable del Consejero Delegado y del Director General vendrá determinada por el cumplimiento de los objetivos de la Sociedad fijados al inicio del año, por los resultados del Grupo al que pertenece la Sociedad y por las restantes pautas que establezca la Junta General de Accionistas para los directivos. Asimismo, en su caso, su retribución variable estará sometida a las reglas sobre evaluación y cuantificación, diferimiento, pago en participaciones o acciones, períodos de retención, ajustes o cláusulas malus y recuperación (clawback) definidas en la presente política remuneratoria.

- Empleados

Los empleados tendrán asignado un salario fijo competitivo en relación con los estándares habituales del sector para puestos del nivel de responsabilidad similares a los que ocupan. Dicho salario se fija de común acuerdo entre el empleado y la Sociedad en el momento de su contratación y será revisable anualmente.

La remuneración global del conjunto de la plantilla y la individual -de cada uno de sus componentes- será aprobada anualmente por el Consejo de Administración de la Sociedad.

- Sistema de Retribución Variable (SRV)

Adicionalmente, todo empleado podrá tener acceso a una retribución variable anual de carácter no consolidable cuya finalidad es múltiple: (i) mantener un determinado nivel de compromiso personal con los objetivos generales de la Sociedad, así como con los específicos del puesto, (ii) ofrecer claridad en las responsabilidades y objetivos a conseguir por el titular de cada función, así como en las prioridades de dichos objetivos, (iii) conseguir los mejores resultados en el desempeño de las funciones encomendadas al personal identificado, (iv) actuar como instrumento de comunicación y motivación, (v) proporcionar a la dirección una herramienta eficaz de planificación y control y (vi) promover una gestión del riesgo sólida y efectiva que evite crear incentivos a comportamientos individuales de asunción excesiva de riesgos.

La participación de cada empleado en el SRV supondrá la aceptación de las condiciones de ajuste de la retribución al riesgo que en cada momento pudiera establecer la Sociedad.

La cuantía de la retribución variable se establecerá en función del grado de cumplimiento de los objetivos que le hayan sido confiados. Como regla general, la retribución variable no podrá superar el 100% de la retribución fija. Cualquier excepción a esta regla deberá ser analizada y aprobada por el Consejo de Administración.

En lo referente al comité de remuneraciones y de acuerdo con lo establecido en el art. 169 de la Ley del Mercado de Valores, en el art. 46 bis.2. f) de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y las Directrices de ESMA sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (directrices 54 a 59), la Sociedad ha considerado que no resulta necesario contar con tal comité de remuneraciones.

Es, por tanto, el Consejo de Administración el encargado de (i) elaborar y aprobar las políticas de retribución, (ii) evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos y (iii) determinar la retribución del personal de la Sociedad.

Política de Remuneración de Solventis SGIIC

La política de remuneraciones de Solventis SGIIC tiene la finalidad de dotar a la Sociedad con procedimientos de retribución sólidos que sean compatibles con una gestión adecuada y eficaz de su actividad. Por las características del negocio desarrollado por Solventis SGIIC, la consecución de sus objetivos está fuertemente vinculada al nivel de desempeño de las tareas que desarrollan su equipo directivo y los profesionales que conforman su plantilla. Su motivación y la retención de talento en la Sociedad en un contexto general de control del riesgo y gestión de los conflictos de interés constituyen el objetivo principal de la presente política. En consecuencia, se describen en el documento los principales objetivos y características a las que se ajustarán las prácticas de remuneración de la Sociedad, con especial referencia al ámbito subjetivo de aplicación -personal identificado-, los procedimientos para su determinación y la periodicidad y responsabilidad de su revisión.

Ver Política de Remuneración de Solventis SGIIC en la web de Solventis. Link:

<https://solventis.es/es/gestion/gobierno-corporativo-y-politica-de-remuneraciones/>

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

Sin información