

ALTAIR INVERSIONES II, FI

Nº Registro CNMV: 4910

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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/10/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

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

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,50	0,75	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,60	2,67	2,60	1,78

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	14.584.962,65	25.407.824,96	169	208	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE D	31.680,97	28.631,30	20	29	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE L	20.651,12	21.184,70	5	5	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	16.867	28.621	28.549	31.530
CLASE D	EUR	3.533	3.109	5.695	7.449
CLASE L	EUR	2.416	2.404	2.290	3.733

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1,1564	1,1264	1,0176	1,1053
CLASE D	EUR	111,5283	108,6003	98,3303	107,2333
CLASE L	EUR	117,0084	113,4560	101,8573	110,1394

(*)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	0,67	0,24	0,91	0,67	0,24	0,91	mixta	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE D		0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE L		0,45		0,45	0,45		0,45	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	2019
Rentabilidad IIC	2,66	-0,13	2,79	6,81	-0,52	10,70	-7,93	7,69	10,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	29-05-2024	-0,65	29-05-2024	-2,74	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,70	07-05-2024	0,70	07-05-2024	2,85	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,25	4,48	4,02	5,16	5,23	5,59	12,50	4,91	4,03
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,97	11,97	11,97	11,97	11,97	11,97	11,97	9,38	5,48

(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.

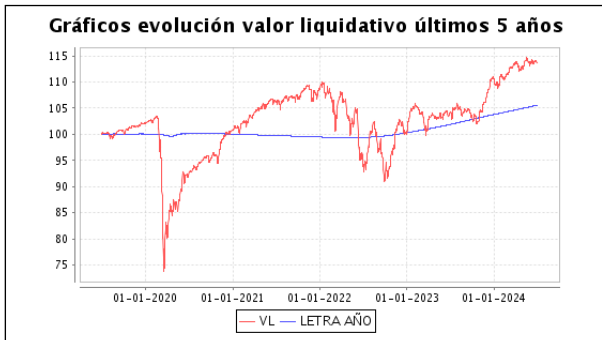
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,37	1,45	1,44	1,46	1,45

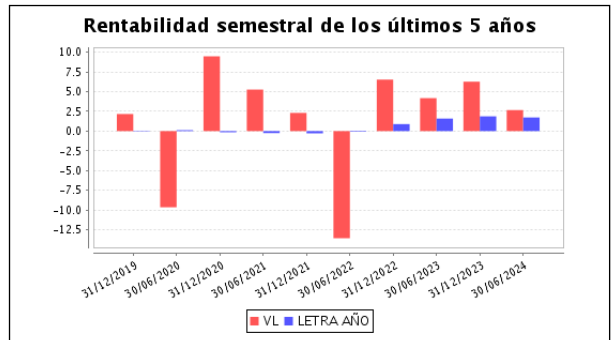
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2019
Rentabilidad IIC	2,70	-0,24	2,94	6,89	-0,62	10,44	-8,30	7,96	10,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	29-05-2024	-0,71	29-05-2024	-2,74	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	07-05-2024	0,76	07-05-2024	2,85	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	4,89	4,16	5,24	5,23	5,61	12,52	5,38	4,04
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,00	12,00	12,00	12,00	12,09	12,00	12,49	11,42	5,37

(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.

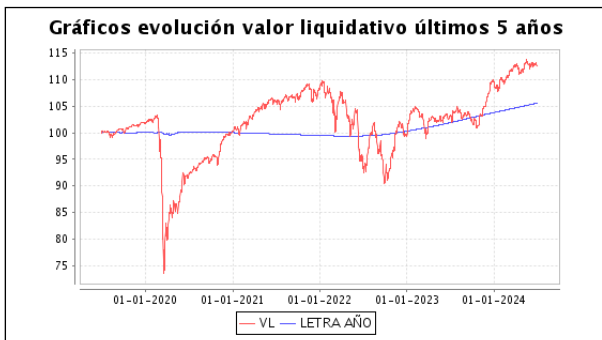
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,91	0,46	0,46	0,47	0,47	1,85	1,84	1,86	1,85

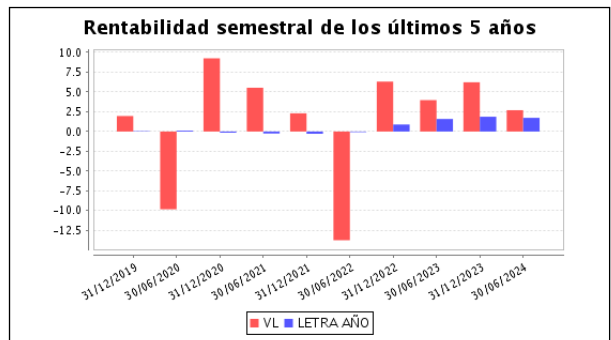
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2019
Rentabilidad IIC	3,13	-0,03	3,16	7,12	-0,40	11,39	-7,52	8,89	11,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	29-05-2024	-0,71	29-05-2024	-2,74	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	07-05-2024	0,76	07-05-2024	2,85	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	4,89	4,16	5,24	5,23	5,61	12,52	5,38	4,04
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,94	11,94	11,94	11,94	12,03	11,94	12,43	11,36	5,30

(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 periodos con política de inversión homogénea.

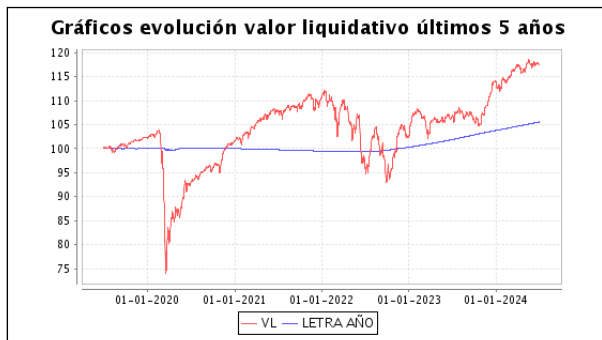
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,49	0,25	0,25	0,25	0,26	1,00	0,99	1,01	1,00

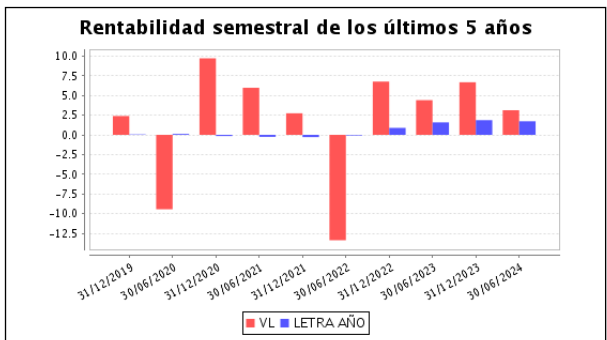
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.876	95,88	32.231	94,43
* Cartera interior	2.849	12,49	5.023	14,72
* Cartera exterior	18.706	81,99	26.600	77,93
* Intereses de la cartera de inversión	321	1,41	609	1,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	512	2,24	1.568	4,59
(+/-) RESTO	429	1,88	334	0,98
TOTAL PATRIMONIO	22.816	100,00 %	34.133	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)	34.133	34.886	34.133	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-41,99	-8,26	-41,99	328,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,73	6,06	2,73	-62,01
(+) Rendimientos de gestión	3,65	6,96	3,65	-55,72
+ Intereses	2,02	2,08	2,02	-18,20
+ Dividendos	0,05	0,06	0,05	-22,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	4,49	0,25	-95,27
± 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)	0,87	0,28	0,87	158,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	0,06	0,45	492,47
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-131,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,91	-0,93	-14,09
- Comisión de gestión	-0,87	-0,83	-0,87	-11,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-16,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-56,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-57,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-75,54
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-92,11
+ 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	-92,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.816	34.133	22.816	

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

3. Inversiones financieras

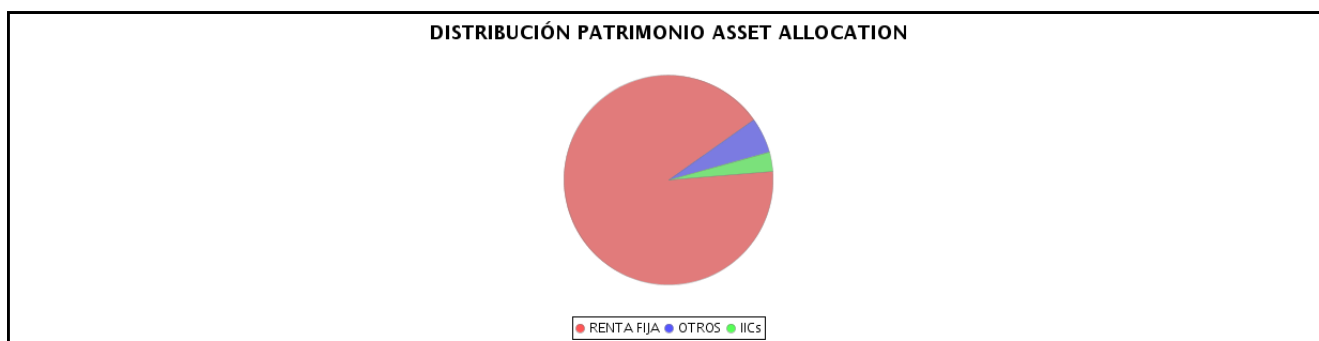
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.849	12,48	5.023	14,73
TOTAL RENTA FIJA	2.849	12,48	5.023	14,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.849	12,48	5.023	14,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.036	79,07	25.545	74,86
TOTAL RENTA FIJA	18.036	79,07	25.545	74,86
TOTAL IIC	688	3,02	1.070	3,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.724	82,09	26.615	78,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.573	94,57	31.638	92,73

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	1.951	Cobertura
Total otros subyacentes		1951	
TOTAL DERECHOS		1951	
FUT. 10 YR US NOTE 09/24 (TYU4)	Futuros comprados	2.960	Inversión
Total subyacente renta fija		2960	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.259	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1259	
FUT. 09/24 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	586	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	1.811	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	3.706	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.076	Cobertura
Total otros subyacentes		8179	
TOTAL OBLIGACIONES		12398	

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

Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%. El 06 de mayo de 2024 se produjeron 3 reembolsos que supusieron una bajada con respecto al patrimonio del día 03 de mayo de un 20,71%. El patrimonio de dicho fondo pasó de 27.101.294,70 euros a 21.488.322,06 euros. Número de registro: 308310

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: 308141

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: 308491

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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. : 5,11 - 0,02%

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

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 sí 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 hacía 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

50% JP Morgan eurogobiernos 3-5 años y 50% 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: 2.66%

Clase D: 2.70%

Clase L: 3.13%

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

El patrimonio ha disminuido en 11,317,187 euros, cerrando así el semestre en 22.82 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 49, siendo la cifra final de 193.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.92% (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:

En el semestre se han realizado numerosos cambios en la cartera, algunos de ellos destinados a acercar al fondo a su benchmark desde una posición muy infra ponderada, pero sin incrementar el riesgo muy significativamente.

Renta Variable:

Se ha realizado la compra de un 10% del patrimonio en futuros sobre el SP 500.

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.

Inversión en otras IIC:

N/A

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se ha realizado una compra de put con el objetivo de cubrir la inversión en renta variable aprovechando un momento en el que la volatilidad cotizaba en mínimos.

Los principales contribuidores del fondo en este periodo han sido la inversión en Eurostoxx 50 a través de derivados y los bonos contingentes convertibles, especialmente Unicaja Banco, 4.875% perp., EUR (ES0880907003). Como detractor tenemos la inversión en el sector energético de Estados Unidos.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

En renta variable el fondo se encuentra invertido al 30%, por debajo de su benchmark, infra ponderado sobre todo en tecnología.

En renta fija la principal posición del fondo está en 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, la infra ponderación en los activos de bolsa, con valoraciones más exigentes, nos parece apropiada. Además, el fondo cuenta con una cartera de renta fija 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	407	1,78		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		407	1,78		
ES0244251023 - RFIJA IBERCAJA 1.12 2027-12-02	EUR	649	2,84	1.256	3,68
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	182	0,80	484	1,42
XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR	317	1,39	1.173	3,44
ES0213679006 - RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	514	2,25	519	1,52
ES0305198022 - RFIJA EMPRESA NAVIERA 4.88 2026-07-16	EUR	380	1,66	371	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2817323749 - RFIIA BANCO SANTANDER 7.00 2029-11-20	EUR	402	1,76		
XS2558978883 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.25 2033-02-23	EUR			740	2,17
XS2463934864 - RFIIA TEOLLISUUDEN VOI 2.62 2027-03-31	EUR			481	1,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.442	10,70	5.023	14,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.849	12,48	5.023	14,73
TOTAL RENTA FIJA		2.849	12,48	5.023	14,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.849	12,48	5.023	14,73
FR0013257524 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.00 2048-05-25	EUR	222	0,97		
EU000A3KT6B1 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.45 2041-07-04	EUR	558	2,44		
EU000A283867 - RFIIA EUROPEAN STABIL 0.10 2040-10-04	EUR	359	1,57		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.139	4,98		
AT0000A32RPO - RFIIA HIPO VORARLBERG 4.12 2026-02-16	EUR	399	1,75	400	1,17
AT0000A36XD5 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 8.50 2028-10-15	EUR			211	0,62
US171654QC868 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.88 2026-08-04	USD	280	1,23	268	0,79
XS2234567662 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 1.25 2032-09-23	EUR	242	1,06	500	1,46
XS2537060746 - RFIIA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR			514	1,51
XS2597696124 - RFIIA DNB BANK ASA 4.00 2029-03-14	EUR			413	1,21
XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK S.A. 4.62 2027-05-16	EUR	508	2,23	511	1,50
XS2579606927 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	202	0,88	809	2,37
XS2281343256 - RFIIA BAYER AG 0.38 2029-01-12	EUR	510	2,24		
XS2442768227 - RFIIA SKANDINAVISKA EN 0.75 2027-08-09	EUR	272	1,19	455	1,33
XS2598746290 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 4.50 2028-08-15	EUR	307	1,34		
XS2598331242 - RFIIA BANCO SABADELL 5.00 2029-06-07	EUR	104	0,46	421	1,23
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	394	1,73	196	0,57
XS2708354811 - RFIIA CA AUTOBANK 4.75 2027-01-25	EUR	411	1,80	410	1,20
XS1421915049 - RFIIA 3M COMPANY 1.50 2031-06-02	EUR	600	2,63		
XS2535283548 - RFIIA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	523	2,29	521	1,53
PTCGDDOM0036 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	EUR	635	2,78	971	2,84
FR0014006W65 - RFIIA RENAULT 2.50 2027-06-02	EUR			555	1,63
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR			183	0,54
FR0014004QX4 - RFIIA ALSTOM 0.12 2027-07-27	EUR			263	0,77
FR001400F877 - RFIIA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-01-18	EUR			620	1,82
XS2189784288 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR			387	1,14
XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITAL 2.20 2026-07-22	EUR			242	0,71
US097023CM50 - RFIIA BOEING CO THE 2.70 2027-02-01	USD	82	0,36	577	1,69
DE000A3MP4T1 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01	EUR	269	1,18	448	1,31
XS2443920249 - RFIIA ING GROEP NV 1.25 2027-02-16	EUR	384	1,69	381	1,12
XS2597999452 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 4.75 2028-03-14	EUR	307	1,35	724	2,12
XS2726263911 - RFIIA MCDONALD'S CORP 4.12 2035-11-28	EUR	406	1,78	423	1,24
XS2792184421 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26	EUR	598	2,62		
XS2154325489 - RFIIA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	503	2,20	504	1,48
XS2606297864 - RFIIA METROPOLITAN LIF 4.00 2028-04-05	EUR	204	0,89	827	2,42
XS2613658710 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR	512	2,25	519	1,52
XS2623518821 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	618	2,71	1.040	3,05
XS2720095624 - RFIIA TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27	EUR	620	2,72	622	1,82
FR001400PAJ8 - RFIIA VALEO SA 4.50 2030-04-11	EUR	294	1,29		
XS2227905903 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 0.50 2028-01-15	EUR	264	1,16		
XS2461786829 - RFIIA CEZ AS 2.38 2027-04-06	EUR	381	1,67	384	1,13
AT0000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15	EUR			343	1,01
DE000HC80BZ1 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2027-03-30	EUR	406	1,78	404	1,18
FR001400E3H8 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.75 2027-05-22	EUR			208	0,61
XS2223762381 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.50 2028-03-01	EUR			232	0,68
XS2345035963 - RFIIA WABTEC TRANSPORT 1.25 2027-12-03	EUR			368	1,08
XS2056491587 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 2.12 2030-10-01	EUR	523	2,29	527	1,54
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR			579	1,70
XS1587911451 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.62 2027-03-31	EUR	289	1,27	291	0,85
XS2389353264 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.75 2032-03-23	EUR	241	1,06		
XS1998904921 - RFIIA KKR GRP FIN CO V 1.62 2029-05-22	EUR	358	1,57		
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR			560	1,64
XS1136406342 - RFIIA 3M COMPANY 1.50 2026-11-09	EUR			377	1,11
XS2207857421 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2026-12-15	EUR	370	1,62	548	1,61
XS2343822842 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	91	0,40	91	0,27
XS2433361719 - RFIIA WIZZ AIR FINANCE 1.00 2026-01-19	EUR	569	2,49	552	1,62
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR			384	1,12
XS1793250041 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR			557	1,63
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	341	1,50	965	2,83
XS2321427408 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22	EUR	253	1,11		
XS2826609971 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 4.50 2030-05-31	EUR	202	0,89		
AT000B122155 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.75 2027-03-15	EUR	309	1,35	308	0,90
XS2391779134 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.00 2026-09-27	EUR			269	0,79
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	195	0,85	193	0,56
XS2463450408 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.38 2028-03-30	EUR	196	0,86	384	1,12
XS2202900424 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 4.38 2027-06-29	EUR			563	1,65
XS2634690114 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 4.25 2031-06-16	EUR	508	2,23	935	2,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2800064912 - RFIIA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	490	2,15		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.170	70,90	24.937	73,08
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	294	1,29		
XS2197693265 - RFIIA NAGACORP LTD 7.95 2024-07-06	USD			177	0,52
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	433	1,90	431	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		727	3,19	608	1,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.036	79,07	25.545	74,86
TOTAL RENTA FIJA		18.036	79,07	25.545	74,86
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ENERGY SPDR	USD	688	3,02	1.070	3,14
TOTAL IIC		688	3,02	1.070	3,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.724	82,09	26.615	78,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.573	94,57	31.638	92,73

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