

## SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5127

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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.solventis.es](http://www.solventis.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/02/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir en activos de RV, RF u otros activos pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Como mínimo un 50% de la exposición a RV se invertirá en emisores de alta capitalización, superior a 100 mil millones de euros, e incluidos en el MSCI World Index Net Total Return, la mayoría de ellos con pesos de entre 1% y 3% de la cartera sin que ningún valor supere el 5%. El resto de las posiciones de RV podrá mantenerse en compañías de cualquier tamaño con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

Al menos un 75% de la exposición a RV se invertirá en mercados de EEUU, UE, Suiza y Reino Unido. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La inversión en RF se hará tanto en emisiones de deuda pública o de emisores privados, incluidos los depósitos e instrumentos del mercado monetario, y principalmente en mercados de EEUU, UE, Suiza y Reino Unido. Las emisiones con calificación crediticia inferior a BBB- quedan limitadas al 40% de la exposición en RF. La duración financiera de la cartera de RF podrá oscilar entre 0 y 10 años.

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Podrá invertir hasta un 10% en otras IICs, incluidas las del Grupo.

No existen límites máximos en RV ni en RF en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por divisa, ni por sector económico, ni por países emergentes.

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

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

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

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:

- Las 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 no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos de sus participaciones - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

#### **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	0,19	0,00	0,19	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	2,34	2,92	1,74

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE GD	1.285.201,54	1.748.909,38	216	228	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE R	1.515.427,47	872.686,34	58	49	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE GD	EUR	13.485	17.363	17.339	7.465
CLASE R	EUR	15.713	8.587	1.093	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE GD	EUR	10,4928	9,9280	8,8286	9,6820
CLASE R	EUR	10,3686	9,8398	8,8028	

(\*)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 GD		0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,72		0,72	0,72		0,72	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE GD .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,69	-0,42	6,13	5,72	-1,24	12,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,80	30-04-2024	-0,80	30-04-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,92	26-04-2024	0,92	26-04-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,78	4,75	4,75	4,75	4,33	5,69			
<b>Ibex-35</b>	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,17	6,17	6,24	6,32	6,39	6,32			

(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)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,26	1,04	0,70	1,72	2,03

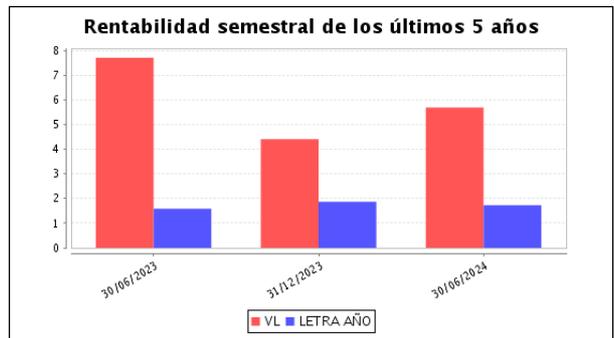
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,37	-0,56	5,97	5,56	-1,39	11,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	30-04-2024	-0,81	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	26-04-2024	0,92	26-04-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,78	4,75	4,75	4,75	4,33	5,69			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,21	6,21	6,29	6,37	6,44	6,37			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,63	4,00		

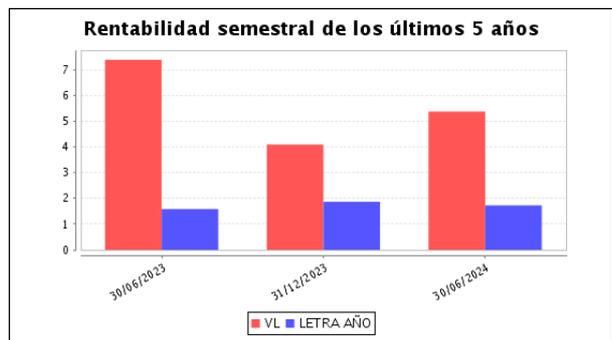
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.679	98,22	25.464	98,13
* Cartera interior	4.938	16,91	3.172	12,22
* Cartera exterior	23.412	80,18	21.988	84,73
* Intereses de la cartera de inversión	329	1,13	303	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	481	1,65	465	1,79
(+/-) RESTO	39	0,13	21	0,08
TOTAL PATRIMONIO	29.198	100,00 %	25.950	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)	25.950	25.890	25.950	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,42	-3,91	6,42	-276,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,01	4,14	5,01	30,31
(+) Rendimientos de gestión	5,76	4,78	5,76	29,64
+ Intereses	1,03	1,11	1,03	-0,15
+ Dividendos	0,68	0,24	0,68	205,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	1,93	-0,58	-132,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,55	2,13	4,55	129,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,88	-0,07	-91,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	0,07	0,25	282,17
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-119,05
± Otros rendimientos	-0,09	0,15	-0,09	-164,89
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,64	-0,75	25,38
- Comisión de gestión	-0,57	-0,53	-0,57	17,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	14,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	17,25
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	150,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.844,81
+ 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	4.844,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.198	25.950	29.198	

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

### 3. Inversiones financieras

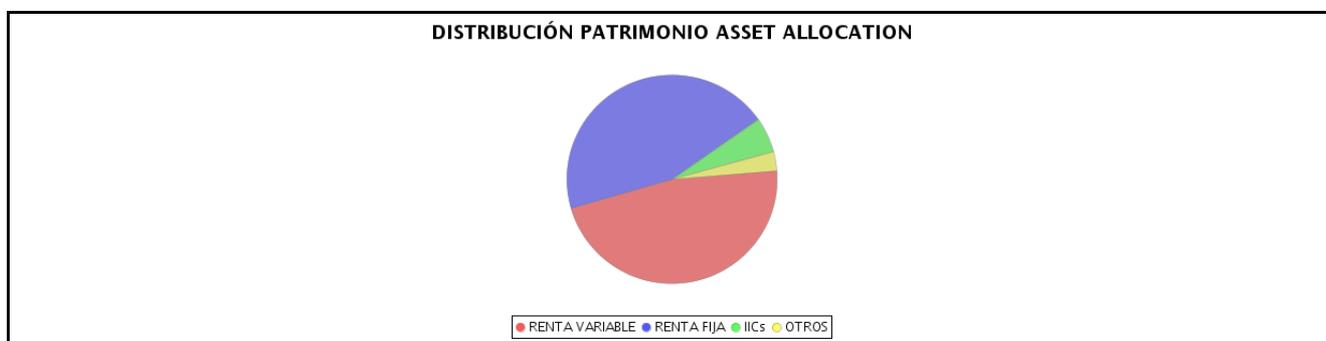
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.863	9,81	2.148	8,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	0,34		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.963</b>	<b>10,15</b>	<b>2.148</b>	<b>8,29</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.975	6,76	1.024	3,95
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.975</b>	<b>6,76</b>	<b>1.024</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.938</b>	<b>16,91</b>	<b>3.172</b>	<b>12,24</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.114	34,63	9.709	37,42
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>10.114</b>	<b>34,63</b>	<b>9.709</b>	<b>37,42</b>
TOTAL RV COTIZADA	11.687	40,02	10.818	41,70
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>11.687</b>	<b>40,02</b>	<b>10.818</b>	<b>41,70</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.586</b>	<b>5,43</b>	<b>1.461</b>	<b>5,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>23.387</b>	<b>80,08</b>	<b>21.988</b>	<b>84,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>28.325</b>	<b>96,99</b>	<b>25.160</b>	<b>96,99</b>

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

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

#### 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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	990	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	1.951	Cobertura
Total otros subyacentes		2941	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2941</b>	
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	1.811	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	920	Cobertura
Total otros subyacentes		2731	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2731</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 41,16 - 0,14%

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

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

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 R: 5.37%

Clase GD: 5.69%

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

El patrimonio ha aumentado en 3,248,099 euros, cerrando así el semestre en 29.20 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 3, siendo la cifra final de 274.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.65% (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

#### Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del período es de 49.62%.

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

Microsoft Corp 2.64

Applied Materials Inc 2.21

Amazon.com Inc 2.19

Lam Research Corp 2.17

Morgan Stanley 2.00

Las principales inversiones han sido MSCI Inc, Kering SA y Amazon.com Inc, mientras que las principales desinversiones han sido Accenture PLC, S&P Global Inc y Loreal SA.

Los principales contribuidores han sido Applied Materials Inc, Caixabank SA y Lam Research Corp, mientras que los principales detractores han sido Nike, Kering y Loreal.

#### Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en un 46.01% en instrumentos de mercado monetario y renta fija directa e indirecta, con el siguiente desglose:

- Mercado Monetario. El fondo tiene un 0.34% invertido en pagarés.
- Renta Fija Directa. El fondo tiene un 45.67% invertido en bonos gubernamentales y corporativos.

Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido en bonos gubernamentales: ES0000012L78 SPGB 3.55% 31/10/2033; DE000BU2Z015 DBR 2.60% 15/08/2033; FR001400L834 FRTR 3.5% 25/11/2033 y IT0005544082.BTPS 4.35% 01/11/2033.

Las desinversiones más relevantes realizadas durante el período han sido: ES0213679HN2 BKTSM 0.875% 08/07/2026; XS2202907510 SPMIM 3.375% Vto 15/07/2026; FR001400F2Q0 AFFP 7.25% 31/05/2026 y XS2244322082 ROLLS 4.625% 16/02/2026.

Adicionalmente, los principales contribuidores durante el período han sido: ES0305293005 GRN 4.95% 15/12/2025; XS2343873597 AEDASH 4% 15/08/2026; XS2265369657 LHAGR 3% 29/05/2026 y XS2696224315 PIAGIM 6.50% 05/10/2030.

Los principales detractores durante el período han sido los bonos gubernamentales a más largo plazo: FR001400L834 FRTR 3.5% 25/11/2033; DE000BU2Z015 DBR 2.60% 15/08/2033; ES0000012L78 SPGB 3.55% 31/10/2033 y IT0005544082 BTPS 4.35% 01/11/2033.

#### Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, el fondo de inversión mantenía un 2.63% en fondos de inversión de renta variable: LU1116431138 Fidelity - Asian Aggress YA USD y LU2009012076 Allianz Thematica - IT USD.

Las principales inversiones ha sido en el fondo Allianz Thematica y el Fidelity - Asian Aggress, mientras que la principal desinversión ha sido el fondo BGF - Sustainable New Energy.

#### 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: SX5E16Q24P4600 Put XEUR - EUROSTOXX 4600 (16/08/2024); SX5E16Q24P4950 Put XEUR - EUROSTOXX 4950 (16/08/2024); SPXW16Q24P4850 PUT XCME - S&P 500 08/24 P4850 (16/08/2024) y SPXW16Q24P5225 PUT XCME - S&P 500 08/24 P5225 (16/08/2024).

Las principales compras han sido Put XEUR - EUROSTOXX 4950 (16/08/2024) y Put XEUR - EUROSTOXX 4950 (16/08/2024), mientras que las principales ventas han sido la Put XEUR - EUROSTOXX 4600 (16/08/2024); Put XEUR - EUROSTOXX 4600 (16/08/2024) y - Futuro EURO-BUND 03/24 (07/03/2024).

#### d. Otra información sobre inversiones

N/A

### 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, se encuentra invertida en un 52.25% en Renta Variable, tanto directa como indirecta, y un 46% en instrumentos de renta fija y mercado monetario.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 4.40 años con una TIR del 3.9%.

## 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

Derechos de voto en el período de referencia:

- Junta General de ELIS
- Junta General de REIG JOFRE
- Junta General de SCHNEIDER

Ver Política de Implicación del Accionista y Resumen de la aplicación de la Política de Implicación del accionista en [www.solventis.es](http://www.solventis.es).

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 6036.94 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

En el segundo semestre de este año será clave la evolución de los datos macroeconómicos, especialmente la inflación y el mercado laboral, ya que estos condicionarán las decisiones de política monetaria tomadas por los Bancos Centrales.

El deterioro que hemos visto en el primer semestre de las economías, tanto la americana como la europea, y la inflación con una tendencia a la baja donde ya se sitúa más cerca del objetivo del 2%, otorgan margen a los Bancos Centrales para comenzar a con el ciclo de bajadas de tipos, donde el Banco Central Europeo ya ha tomado la iniciativa.

Con todo, nos encontramos cómodos con un posicionamiento largo en duración, tomando poco a poco, aprovechando momentos de tensión en el mercado de renta fija para optimizar nuestra rentabilidad. Con los diferenciales de tipos en niveles tan estrechos, preferimos las emisiones de gobierno que el crédito, siendo muy selectivos y prefiriendo calidad. En cuanto a compañías sigue siendo clave ver cómo evolucionan los volúmenes en los desgloses de ventas. Estamos empezando a ver hacia una ralentización en el consumo en las diferentes geografías, por lo que la clave va estar en la resiliencia de estos volúmenes si la situación macroeconómica se ralentiza.

Nos seguimos sintiendo cómodos en compañías con una demanda que no dependa del ciclo y que tengan gran parte de su negocio ligado a tendencias estructurales, como podría ser la shift poblacional o la electrificación de la economía. Además, buscamos que las empresas con ventajas competitivas sólidas que permitan traspasar al precio final de su producto o servicio el incremento de costes de fabricación y/u operativos.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	808	2,77	522	2,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>808</b>	<b>2,77</b>	<b>522</b>	<b>2,01</b>
ES0224244105 - RFIIA MAPFRE 2.88 2030-04-13	EUR	273	0,93	271	1,05
XS1808395930 - RFIIA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	95	0,32	95	0,37
XS2597671051 - RFIIA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	204	0,70		
ES0213679HN2 - RFIIA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR			272	1,05
ES0305293005 - RFIIA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	577	1,98	581	2,24
XS2534785865 - RFIIA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	199	0,68	202	0,78
XS2575952697 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16	EUR	202	0,69	205	0,79
XS2743029766 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.50 2030-01-09	EUR	198	0,68		
ES0213679006 - RFIIA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	308	1,06		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.056</b>	<b>7,04</b>	<b>1.625</b>	<b>6,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.863</b>	<b>9,81</b>	<b>2.148</b>	<b>8,29</b>
ES0505130593 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-07-19	EUR	100	0,34		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>100</b>	<b>0,34</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.963</b>	<b>10,15</b>	<b>2.148</b>	<b>8,29</b>
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR	482	1,65	404	1,56
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	144	0,49	125	0,48
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	583	2,00		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	286	0,98		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	480	1,64	496	1,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.975</b>	<b>6,76</b>	<b>1.024</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.975</b>	<b>6,76</b>	<b>1.024</b>	<b>3,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.938</b>	<b>16,91</b>	<b>3.172</b>	<b>12,24</b>
DE000BU22015 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	809	2,77	525	2,02
IT0005544082 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01	EUR	720	2,47	530	2,04
US91282CJZ59 - RFIIA UNITED STATES TR 4.00 2034-02-15	USD	90	0,31		
FR001400L834 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25	EUR	715	2,45	541	2,08
FR0013257524 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.00 2048-05-25	EUR	148	0,51		
US91282CHT18 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15	USD	179	0,61		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.662</b>	<b>9,12</b>	<b>1.595</b>	<b>6,14</b>
XS2643320109 - RFIIA PORSCHE AUTO HLD 4.25 2030-09-27	EUR	205	0,70	311	1,20
XS2322423539 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	287	0,98	384	1,48
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	193	0,66	196	0,76
DE000HCB0B36 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.75 2029-05-02	EUR	255	0,87		
XS2178833773 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	199	0,68	301	1,16
XS2207976783 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	387	1,33	387	1,49
XS2388449758 - RFIIA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR	170	0,58	173	0,67
XS1814065345 - RFIIA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	284	0,97	289	1,11
XS2117485677 - RFIIA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	173	0,59	176	0,68
XS2202907510 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR			230	0,89
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR			403	1,55
XS2581393134 - RFIIA TELECOM ITALIA S 6.88 2028-02-15	EUR			213	0,82
XS2577396430 - RFIIA PIRELLI AND C 4.25 2028-01-18	EUR	202	0,69	208	0,80
FR0013452893 - RFIIA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	94	0,32	95	0,37
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	296	1,01	300	1,16
XS2583211201 - RFIIA AMCO SPA 4.62 2027-02-06	EUR	151	0,52	154	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2385393405 - RFIJA CELLNEX FINANCE  1.00 2027-09-15	EUR	176	0,60	178	0,69
XS2085655590 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 1.00 2028-12-03	EUR	174	0,59	178	0,69
XS2343873597 - RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	283	0,97	274	1,06
XS2292954893 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	340	1,16	343	1,32
XS2306601746 - RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	182	0,62	185	0,71
XS2363989273 - RFIJA LAR ESPAÑA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	266	0,91	261	1,01
XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	205	0,70	310	1,20
XS1598757760 - RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR			373	1,44
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	195	0,67		
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	303	1,04	310	1,19
XS2800064912 - RFIJA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	196	0,67		
XS1117298247 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 1.90 2027-03-19	EUR	185	0,63	188	0,72
XS2304664167 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	220	0,76	224	0,86
XS1603892149 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	188	0,64	188	0,73
XS2720095624 - RFIJA TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27	EUR	206	0,71	207	0,80
FR0014000629 - RFIJA AIR FRANCE KLM 4.62 2029-02-23	EUR	197	0,68		
XS2321427408 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22	EUR	165	0,57	167	0,64
XS2607183980 - RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05	EUR	205	0,70	207	0,80
XS1995781546 - RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	270	0,93	275	1,06
DE000A19UR79 - RFIJA VONOVIA SE 1.50 2028-01-14	EUR	184	0,63		
FR001400F2Q0 - RFIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR			214	0,82
FR001400FDB0 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.25 2032-01-25	EUR	203	0,70	210	0,81
XS2696224315 - RFIJA PIAGGIO&C SPA 6.50 2030-10-05	EUR	212	0,73		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.452	25,51	8.114	31,28
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.114</b>	<b>34,63</b>	<b>9.709</b>	<b>37,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.114</b>	<b>34,63</b>	<b>9.709</b>	<b>37,42</b>
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	369	1,26	525	2,02
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	437	1,50	556	2,14
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	632	2,16	328	1,26
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	380	1,30	317	1,22
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	193	0,66		
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	330	1,13	376	1,45
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	246	0,84	601	2,31
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	304	1,04	473	1,82
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	316	1,08	365	1,41
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	508	1,74	350	1,35
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD			551	2,12
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	489	1,68	581	2,24
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	638	2,18	282	1,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	464	1,59		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	643	2,20	300	1,16
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	771	2,64	790	3,04
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	399	1,37	414	1,60
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	517	1,77		
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	582	1,99	379	1,46
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	475	1,63	604	2,33
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	449	1,54	404	1,56
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	321	1,10	393	1,51
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	438	1,50		
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	470	1,61	461	1,78
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			560	2,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	543	1,86	578	2,23
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	340	1,17	632	2,44
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	432	1,48		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.687</b>	<b>40,02</b>	<b>10.818</b>	<b>41,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.687</b>	<b>40,02</b>	<b>10.818</b>	<b>41,70</b>
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	374	1,28	284	1,09
LU2009012076 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATICA IT USD	USD	394	1,35	293	1,13
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	818	2,80	589	2,27
LU0368234703 - PARTICIPACIONES BGF-NEW ENERGY-I2 EUR	EUR			295	1,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.586</b>	<b>5,43</b>	<b>1.461</b>	<b>5,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>23.387</b>	<b>80,08</b>	<b>21.988</b>	<b>84,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.325</b>	<b>96,99</b>	<b>25.160</b>	<b>96,99</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información