

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Solventis Cronos RF Internacional, F.I. por encargo de los administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis Cronos RF Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
--	--

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

29 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

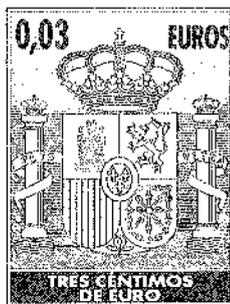
2024 Núm. 20/24/09495

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



OP1801590

CLASE 8.ª

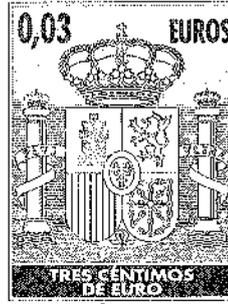
Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	24 714 943,54	11 091 499,40
Deudores	3 175,72	81,36
Cartera de inversiones financieras	21 049 493,95	10 618 363,46
Cartera interior	3 278 421,35	2 089 702,27
Valores representativos de deuda	3 278 421,35	2 089 702,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 344 586,72	8 406 057,88
Valores representativos de deuda	16 336 382,25	6 960 518,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 008 204,47	1 445 539,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	426 485,88	122 603,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 662 273,87	473 054,58
TOTAL ACTIVO	24 714 943,54	11 091 499,40

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1801591

CLASE 8.ª

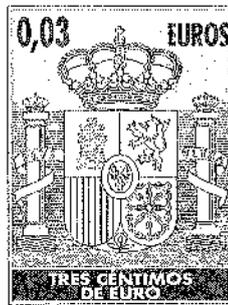
Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	24 062 497,10	11 079 739,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 062 497,10	11 079 739,31
Capital	-	-
Partícipes	22 767 514,40	11 111 048,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 294 982,70	(31 309,62)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	652 446,44	11 760,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	652 446,44	11 760,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24 714 943,54	11 091 499,40
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	31 309,62	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	31 309,62	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	31 309,62	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1801592

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(144 660,28)</u>	<u>(28 848,55)</u>
Comisión de gestión	(124 531,22)	(18 589,00)
Comisión de depositario	(11 631,51)	(2 052,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 497,55)	(8 206,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(144 660,28)	(28 848,55)
Ingresos financieros	643 643,91	87 908,47
Gastos financieros	(10 056,60)	(361,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>878 836,37</u>	<u>(71 210,50)</u>
Por operaciones de la cartera interior	156 087,37	(17 046,06)
Por operaciones de la cartera exterior	722 749,00	(54 164,44)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 000,27)	(1 048,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(59 016,06)</u>	<u>(17 748,95)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 426,20	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	8 707,47	(8 022,49)
Resultados por operaciones con derivados	(71 173,38)	(9 747,53)
Otros	1 023,65	21,07
Resultado financiero	1 452 407,35	(2 461,07)
Resultado antes de impuestos	1 307 747,07	(31 309,62)
Impuesto sobre beneficios	(12 764,37)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 294 982,70</u>	<u>(31 309,62)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 294 982,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 294 982,70

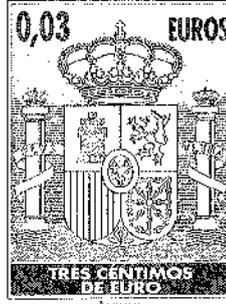
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11 111 048,93	-	-	(31 309,62)	-	-	11 079 739,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 111 048,93	-	-	(31 309,62)	-	-	11 079 739,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 294 982,70	-	-	1 294 982,70
Aplicación del resultado del ejercicio	(31 309,62)	-	-	31 309,62	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	34 119 070,23	-	-	-	-	-	34 119 070,23
Reembolsos	(22 431 295,14)	-	-	-	-	-	(22 431 295,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22 767 514,40	-	-	1 294 982,70	-	-	24 062 497,10

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



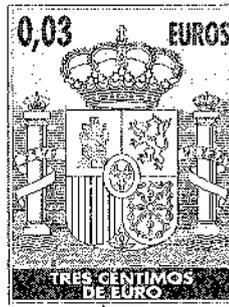
OP1801593

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1801594

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

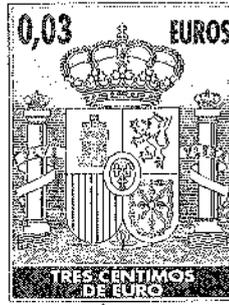
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (31 309,62)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (31 309,62)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Constitución	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(31 309,62)	-	-	(31 309,62)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	12 352 770,67	-	-	-	-	-	12 352 770,67
Suscripciones	(1 241 721,74)	-	-	-	-	-	(1 241 721,74)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11 111 048,93	-	-	(31 309,62)	-	-	11 079 739,31



OP1801595

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Solventis Cronos RF Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 19 de mayo de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 60, 4a planta derecha, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de julio de 2022 con el número 5.639, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La Sociedad Gestora del Fondo constituyó el Fondo con 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

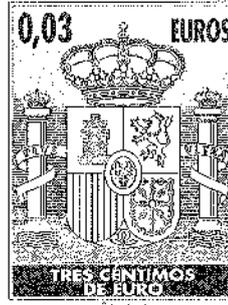
- Clase GD: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación. Esta clase va dirigida a las Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Solventis, clientes bajo contrato de gestión discrecional o de asesoramiento independiente con el Grupo, y empleados y directivos del Grupo.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 1 participación.

La gestión, administración y representación del Fondo ha estado encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003



CLASE 8.ª



OP1801596

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

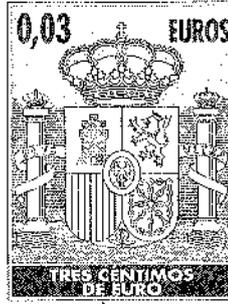
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



OP1801597

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

La comisión de gestión y depósito es diferente para cada clase aplicada desde la constitución del fondo, y son las que se detallan a continuación

	<u>Clase GD</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión	0,60 %	1,00 %
Comisión de Depositaria	0,07 %	0,07 %

Durante el ejercicio 2023 y el ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otro lado, durante los ejercicios 2023 y el ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 no se han percibido ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

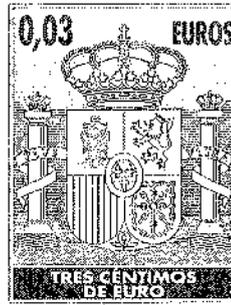
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



OP1801598

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** la Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La Sociedad Gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

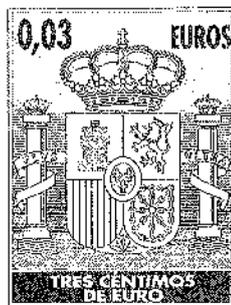
La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



OP1801599

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2022 corresponde al ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



OP1801600

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante el ejercicio 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

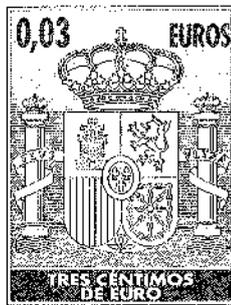
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por



OP1801601

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

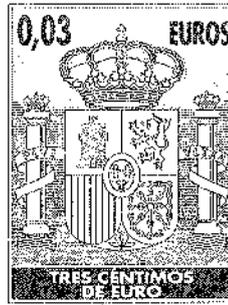
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



OP1801602

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tacitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

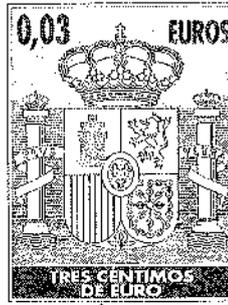
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



OP1801603

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

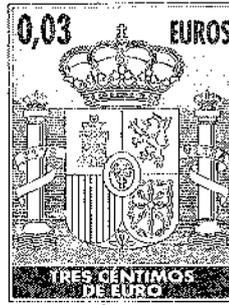
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



OP1801604

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

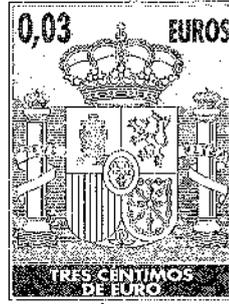
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.ª



OP1801605

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

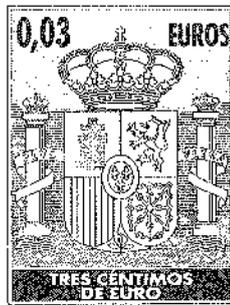
En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



OP1801606

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

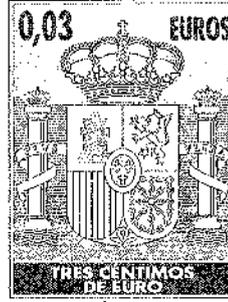
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la



OP1801607

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	3 175,72	81,36
	<u>3 175,72</u>	<u>81,36</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	12 764,37	-
Operaciones pendientes de liquidar	620 069,14	2 546,40
Otros	19 612,93	9 213,69
	<u>652 446,44</u>	<u>11 760,09</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes pendientes de pago por compra de valores.



OP1801608

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

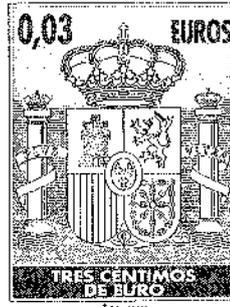
6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	3 278 421,35	2 089 702,27
Valores representativos de deuda	3 278 421,35	2 089 702,27
Cartera exterior	17 344 586,72	8 406 057,88
Valores representativos de deuda	16 336 382,25	6 960 518,32
Instituciones de Inversión Colectiva	1 008 204,47	1 445 539,56
Intereses de la cartera de inversión	426 485,88	122 603,31
	21 049 493,95	10 618 363,46

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.



OP1801609

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	3 657 871,40	473 054,58
Cuentas en euros	3 653 730,78	471 654,59
Cuentas en divisa	4 140,62	1 399,99
Otras cuentas de tesorería	4 402,47	-
Otras cuentas de tesorería en euros	4 387,30	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	15,17	-
	3 662 273,87	473 054,58

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre del 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

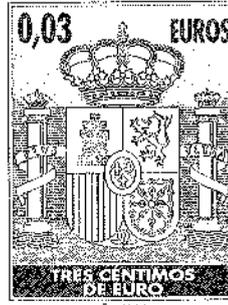
El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase GD	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 523 334,15</u>	<u>13 539 162,95</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 031 405,88</u>	<u>1 333 960,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,20</u>	<u>10,15</u>
Número de partícipes	<u>213</u>	<u>45</u>



OP1801610

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase GD	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 084 830,19</u>	<u>994 909,12</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 060 445,19</u>	<u>104 746,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,51</u>	<u>9,50</u>
Número de partícipes	<u>219</u>	<u>16</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2023 y el ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

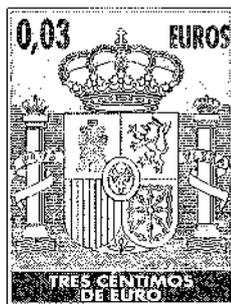
El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 35,69% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2022 no existen participaciones significativas.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023
Partícipes	
Los Nogales, S.A.	<u>35,69 %</u>
	<u>35,69 %</u>



OP1801611

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**9. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	31 309,62	-
	<u>31 309,62</u>	<u>-</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

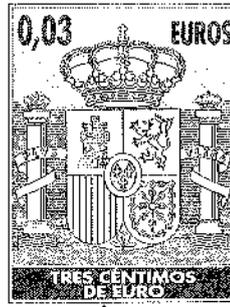
Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.



OP1801612

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

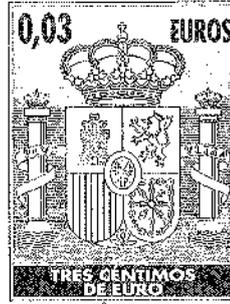
Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OP1801613

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 y del ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, ascienden 4 miles de euros en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

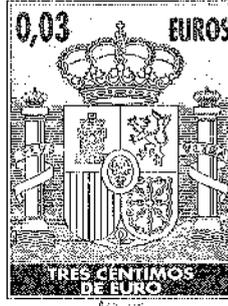
Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	1 083 428,44	5 586,92	1 149 741,30	66 312,86	ES0000012L78
TOTALES Deuda pública		1 083 428,44	5 586,92	1 149 741,30	66 312,86	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	187 539,42	6 993,04	189 648,63	2 109,21	XS1808395930
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	199 826,16	9 814,49	203 556,84	3 730,68	XS2597671051
RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2026-09-27	EUR	197 520,00	1 901,64	200 366,19	2 846,19	XS2538366878
RFIJA IBERCAJA 3.75 2025-06-15	EUR	198 297,19	4 098,36	199 355,51	1 058,32	ES0344251006
RFIJA MAPFRE 2.88 2030-04-13	EUR	256 722,25	9 320,76	271 497,42	14 775,17	ES0224244105
RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	197 212,91	5 809,43	207 794,09	10 581,18	ES0213679006
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	210 046,39	22 954,22	258 537,89	48 491,50	XS2020581752
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 447 164,32	60 891,94	1 530 756,57	83 592,25	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	383 859,55	5 967,11	385 185,66	1 326,11	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		383 859,55	5 967,11	385 185,66	1 326,11	
Valores de entidades de crédito garantizados						
RFIJA BBVA-BBV 4.38 2029-10-14	EUR	199 938,08	1 867,33	212 737,82	12 799,74	XS2545206166
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		199 938,08	1 867,33	212 737,82	12 799,74	
TOTAL Cartera Interior		3 114 390,39	74 313,30	3 278 421,35	164 030,96	



CLASE 8.ª



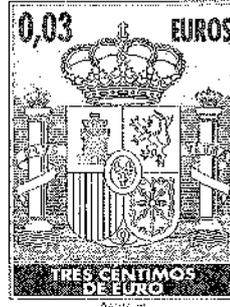
OP1801614

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1801615

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFUJAUNITED STATES TR 3.88 2033-08-15	USD	174 393,47	2 850,29	180 869,52	6 476,05	US91282CHT18
RFUJAITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01	EUR	1 079 729,94	8 439,84	1 165 865,52	86 135,58	IT0005544082
RFUJAFRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25	EUR	1 128 475,86	3 590,90	1 189 611,25	61 135,39	FR001400L834
RFUJABUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	1 095 273,33	11 674,38	1 155 054,63	59 781,30	DE0008U2Z015
TOTALES Deuda pública		3 477 872,60	26 555,41	3 691 400,92	213 528,32	
Renta fija privada cotizada						
RFUJAMERICAN HONDA FI 1.95 2024-10-18	EUR	196 265,87	2 915,67	194 986,85	(1 279,02)	XS2159791990
RFUJASOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	399 000,24	9 676,14	410 389,24	11 389,00	FR001400DWO0
RFUJANN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR	334 632,34	7 098,12	346 885,79	12 253,45	XS2388449758
RFUJAIEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	266 523,32	10 635,72	275 237,28	8 713,96	XS2343873597
RFUJAMERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	368 706,66	8 539,51	381 675,01	12 968,35	XS2201946634
RFUJAINCREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	227 884,13	2 432,69	241 739,89	13 855,76	XS2207976783
RFUJASAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	166 350,67	13 387,71	184 383,13	18 032,46	XS2202907510
RFUJAFORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	324 234,16	14 530,82	333 492,47	9 258,31	XS2013574384
RFUJANETFLIX INCI 3.88 2029-11-15	EUR	388 620,36	2 405,51	413 471,99	24 851,63	XS1989380172
RFUJABERTIS INFRAESTI 1.50 2024-06-27	EUR	208 908,80	(3 216,62)	202 107,41	(6 801,39)	XS1967635621
RFUJAIKXABANK S.A 0.38 2026-11-18	EUR	174 520,00	86,54	188 283,94	13 763,94	XS2258971071
RFUJAPVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	282 252,75	1 295,10	293 669,74	11 416,99	XS1734066811
RFUJAGENERAL MOTORS C 4.50 2027-11-22	EUR	199 165,90	1 023,99	207 543,03	8 377,13	XS2625985945
RFUJACEPSA, S.A 0.75 2028-02-12	EUR	169 703,37	2 435,74	178 417,06	8 713,69	XS2117485677
RFUJAFIDELITY NATIONAL 1.00 2028-12-03	EUR	256 787,96	4 220,83	267 057,09	10 269,13	XS2085655590
RFUJAMCO SPA 4.62 2027-02-06	EUR	197 798,48	8 638,58	205 567,75	7 769,27	XS2583211201
RFUJAELECTRICITE DE F 4.25 2032-01-25	EUR	293 312,90	12 059,65	314 916,06	21 603,16	FR001400FDB0
RFUJACREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	198 276,19	2 244,36	200 609,23	2 333,04	FR001400CQ85
RFUJAIKHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14	EUR	368 517,43	6 681,62	381 501,50	12 984,07	FR0013452893
RFUJALTAIREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR	179 943,78	11 725,17	183 478,20	3 534,42	FR0013346814
RFUJATHERMO FISHER SC 1.75 2027-04-15	EUR	379 674,11	10 175,12	381 058,42	1 384,31	XS2010032022
RFUJAVONOVIA SEI 1.50 2028-01-14	EUR	254 709,75	9 288,74	270 036,66	15 326,91	DE000A19UR79
RFUJAFIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	299 753,96	11 571,68	302 768,07	3 014,11	XS2178833773
RFUJARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	408 298,26	3 618,84	414 555,91	6 257,65	XS2537060746
RFUJAJNTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	153 514,27	1 609,15	156 317,55	2 803,28	XS2529233814
RFUJAPIRELLI AND C 4.25 2028-01-18	EUR	199 110,59	8 242,37	207 974,45	8 863,86	XS2577396430
RFUJACOCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	361 338,34	12 166,24	365 702,31	4 363,97	XS1995781546
RFUJAVOLVO AB 2.12 2024-04-02	EUR	295 008,01	8 186,58	294 888,54	(119,47)	XS1971935223

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OP1801616

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	371 978,82	11 151,33	385 295,34	13 316,52	XS1814065345
RFIJA TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27	EUR	304 968,28	1 431,34	311 133,61	6 165,33	XS2720095624
RFIJA CELLNEX TELECOM 6.15 2027-08-03	EUR	95 627,84	2 578,74	99 914,93	4 287,09	XS1657934714
RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	305 361,68	10 321,24	310 719,97	5 358,29	XS2607183980
RFIJA LEVI STRAUSS Y C 3.38 2027-03-15	EUR	380 689,57	7 418,93	393 078,57	12 389,00	XS1602130947
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	384 976,88	12 167,00	402 327,11	17 350,23	XS2244322082
RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	300 210,07	13 962,96	310 044,81	9 834,74	XS2577572188
RFIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR	244 068,01	2 985,58	283 961,72	39 893,71	PTBCPHOM0066
RFIJA AT AND T INCI 2.55 2033-12-01	USD	92 192,68	2 255,53	84 647,47	(7 545,21)	USU04644CX30
RFIJA LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	156 167,60	13 550,89	168 213,57	12 045,97	XS2363989273
RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	198 007,54	6 561,96	198 180,90	173,36	XS2325693369
RFIJA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22	EUR	236 678,29	2 860,17	249 963,37	13 285,08	XS2321427408
RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	264 803,52	8 485,56	277 118,20	12 314,68	XS2306601746
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	215 520,63	12 939,15	223 602,90	8 082,27	XS2304664167
RFIJA GOLDMAN SACHS GRI 0.25 2028-01-26	EUR	249 890,00	10 696,08	256 094,50	6 204,50	XS2292954893
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	284 744,82	8 072,73	289 804,75	5 059,93	XS2265369657
RFIJA PORSCHCE AUTO HLD 4.25 2030-09-27	EUR	387 193,71	4 783,62	414 376,95	27 183,24	XS2643320109
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	181 705,71	9 718,80	187 788,09	6 082,38	XS1598757760
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 207 598,25	325 617,18	12 644 981,33	437 383,08	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES LYXOR ESG EUR CORP BOND	EUR	546 406,94	-	581 014,62	34 607,68	LU1829219127
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO GOVT B	EUR	396 124,68	-	427 189,85	31 065,17	IE00B4WXJJ64
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		942 531,62	-	1 008 204,47	65 672,85	
TOTAL Cartera Exterior		16 628 002,47	352 172,59	17 344 586,72	716 584,25	

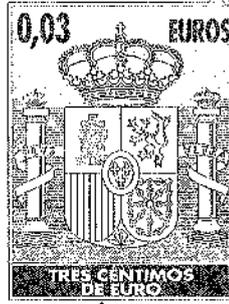
Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	191 429,60	655,98	184 852,51	(6 577,09)	ES00000012A89
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	91 881,01	450,32	90 700,30	(1 180,71)	ES00000012G91
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	289 497,67	918,07	281 345,92	(8 151,75)	ES000000128H5
TOTALES Deuda pública		572 808,28	2 024,37	556 898,73	(15 909,55)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA INMOBILIARIA COLI 2.00 2026-04-17	EUR	375 078,85	7 211,36	367 803,43	(7 275,42)	XS1808395930
RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2026-09-27	EUR	197 520,00	1 906,85	197 846,14	326,14	XS2538366878
RFIJA IBERCAJA 3.75 2025-06-15	EUR	98 128,04	2 054,79	97 813,73	(314,31)	ES0344251006
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	177 400,90	2 461,56	175 532,28	(1 868,62)	ES0213679HN2
RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	186 024,32	2 995,39	182 764,86	(3 259,46)	XS2189592616
RFIJA INTERNATIONAL COI 1.50 2027-07-04	EUR	210 046,39	6 956,16	229 368,02	19 321,63	XS2020581752
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 244 198,50	23 586,11	1 251 128,46	6 929,96	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	289 741,55	1 616,21	281 675,08	(8 066,47)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		289 741,55	1 616,21	281 675,08	(8 066,47)	
TOTAL Cartera Interior		2 106 748,33	27 226,69	2 089 702,27	(17 046,06)	



CLASE 8.ª



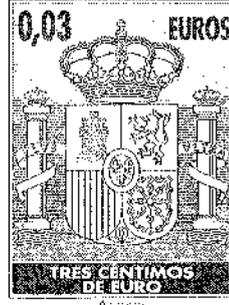
OP1801617

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1801618

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA TESORO DE FRANCIA 0.00 2027-02-25	EUR	183 057,44	386,43	177 873,57	(5 183,87)	FR0014003513
RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.00 2026-02-25	EUR	185 041,41	815,33	182 434,67	(2 606,74)	FR0013508470
RFIJA BUNDESREPUBLIK DJ 0.50 2026-02-15	EUR	190 291,85	1 413,88	187 168,09	(3 123,76)	DE0001102390
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01	EUR	292 334,44	814,29	282 476,93	(9 857,51)	IT0005500068
RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2025-08-15	EUR	190 490,28	1 808,39	187 421,61	(3 068,67)	IT0005493298
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	94 769,25	1 223,79	94 511,61	(257,64)	IT0005370306
RFIJA BUNDESREPUBLIK DJ 0.50 2027-08-15	EUR	94 017,94	313,27	91 175,77	(2 842,17)	DE0001102424
RFIJA BUNDESREPUBLIK DJ 0.25 2027-02-15	EUR	93 559,32	367,99	91 084,50	(2 474,82)	DE0001102416
TOTALES Deuda pública		1 323 561,93	7 143,37	1 294 146,75	(29 415,18)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA GOLDMAN SACHS GRI 0.25 2028-01-26	EUR	249 890,00	1 755,02	244 575,56	(5 314,44)	XS2292954893
RFIJA THERMO FISHER SCI 1.75 2027-04-15	EUR	379 674,11	5 859,35	371 122,95	(8 551,16)	XS2010032022
RFIJA TIKEHAU CAPITAL 3.00 2023-11-27	EUR	100 079,12	269,29	99 036,69	(1 042,43)	FR0013298890
RFIJA ALTAREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR	179 943,78	4 896,62	175 266,62	(4 677,16)	FR0013346814
RFIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21	EUR	179 920,00	2 304,36	181 085,17	1 165,17	XS2013745703
RFIJA AMERICAN HONDA FI 1.95 2024-10-18	EUR	196 265,87	961,45	194 457,23	(1 808,64)	XS2159791990
RFIJA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	148 225,91	395,43	147 606,57	(619,34)	XS2166221278
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	299 753,96	11 475,71	298 133,04	(1 620,92)	XS2178833773
RFIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	96 825,99	1 631,96	95 415,04	(1 410,95)	XS2179037697
RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	137 120,95	4 214,21	136 237,13	(883,82)	XS2013574384
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	166 350,67	5 470,41	181 380,93	15 030,26	XS2202907510
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	172 974,86	2 877,80	167 362,20	(5 612,66)	XS2343873597
RFIJA INN GROUP NV 0.38 2023-05-31	EUR	197 763,11	1 368,44	197 277,29	(485,82)	XS2004795725
RFIJA CAIXABANK,S.A 0.38 2026-11-18	EUR	174 520,00	90,41	177 367,95	2 847,95	XS2258971071
RFIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR	244 068,01	2 986,64	245 225,76	1 157,75	PTBCPHOM0066
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	215 520,63	3 133,39	219 638,66	4 118,03	XS2304664167
RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	198 007,54	5 321,75	197 595,32	(412,22)	XS2325693369
RFIJA ALAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	156 167,60	2 895,01	159 610,41	3 442,81	XS2363989273
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2023-05-26	EUR	198 400,00	1 512,99	198 139,01	(260,99)	XS1418786890
RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	92 192,68	721,52	83 604,15	(8 588,53)	USU04644CX30
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	181 705,71	3 058,03	183 134,86	1 429,15	XS1598757760
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.85 2027-08-03	EUR	95 627,84	1 197,09	98 541,86	2 913,24	XS1657934714
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	200 373,41	5 903,40	200 140,89	(232,52)	XS1169832810
RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	99 500,00	1 017,18	99 426,40	(73,60)	XS1731105612

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	371.978,82	3.680,73	378.573,94	6.595,12	XS1814065345
RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	194.000,17	1.120,23	192.214,02	(1.786,15)	XS1821883102
RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	381.338,34	4.145,77	356.413,65	(4.924,69)	XS1995781546
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	384.976,88	7.969,06	387.789,05	2.812,17	XS2244322082
TOTALES Renta fija privada cotizada		5.673.165,96	88.233,25	5.666.371,57	(6.794,39)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES LYXOR ESG EUR CORP	EUR	641.552,43	-	636.718,56	(4.833,87)	LU1829219127
PARTICIPACIONES LYXOR EUR GOVERT BD 3-5Y	EUR	821.942,00	-	808.821,00	(13.121,00)	LU1650488494
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.463.494,43	-	1.445.539,56	(17.954,87)	
TOTAL Cartera Exterior		8.460.222,32	95.376,62	8.406.057,88	(54.164,44)	

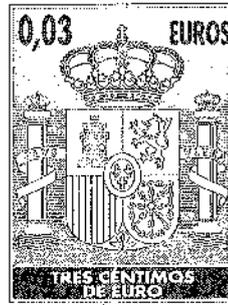
CLASE 8.ª



OP1801619



CLASE 8.ª



OP1801620

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

1. Situación de los Mercados.

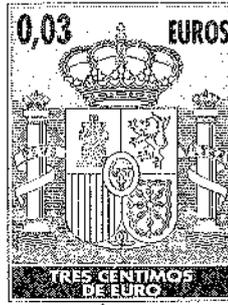
Tras un 2022 marcado de incertidumbre y con mercados bajistas en la mayoría de los activos, 2023 inició el año con subidas en renta variable y renta fija, catapultado por el rebote de un año como el anterior. Las economías empezaron a desacelerarse, siendo impactadas por las políticas monetarias restrictivas que implementaron los bancos centrales para controlar la inflación desbocada originada por el Covid-19. Los datos de crecimiento y consumo del primer semestre de 2023 empezaron a bajar, mellando la confianza del consumidor y de los empresarios, que se reflejaron en unos PMIs a la baja. Adicionalmente, en medio de todo este tensionamiento, el sector bancario sufrió altibajos. En Estados Unidos, el Silicon Valley Bank fue el primero en quebrar de una lista de bancos regionales que no pudieron atender la falta de confianza y, consecuentemente, la retirada de depósitos. La Reserva Federal actuó de forma rápido y planteó comprar a valor nominal los bonos en cartera de los bancos regionales disponibles para la venta, no originando así quebranto en la valoración de los bonos y, de esta forma, en la liquidez del banco. Por su parte, Credit Suisse fue absorbido por UBS en una operación de 3trn de francos suizos. La caída de la entidad suiza se originaba por un mensaje de su principal accionista sobre que no iba a tomar más participación en el banco. A pesar de ser por temas regulatorios, la noticia no sentó bien al resto de inversores, originando, en última instancia, su absorción.

El cierre de 2023 fue positivo para la mayoría de los activos financieros, a pesar de algunos acontecimientos que podían hacer tambalear a los mercados. En el plano geopolítico, Hamas atacaba Israel, desembocando esto en una guerra en la franja de Gaza. Sin embargo, estos eventos pesaron poco en los mercados, que, tras los vaivenes de los primeros días, recuperaron su senda alcista a lo largo de todo el año, ayudados por unas economías que resistían las políticas monetarias llevadas a cabo por los bancos centrales.

Si pasamos por las diferentes zonas geográficas, las tendencias de las variables macroeconómicas han sido bastante similares. En Europa, el mercado laboral ha gozado de buena salud a lo largo del año, manteniendo la tasa de desempleo en un nivel históricamente bajo. Los salarios han aumentado a razón del 4% y el crecimiento ha sido el único punto débil, lastrado por una Alemania en recesión. Por último, la inflación ha iniciado una senda bajista, como consecuencia de la política monetaria que ha llevado a cabo el Banco Central Europeo (BCE). El organismo ha efectuado 4 subidas de tipos, llevando la tasa de referencia al 4,50%. En el último discurso del año, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, mantuvo una postura hawkish, sosteniendo que los recortes de



CLASE 8.ª



OP1801621

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

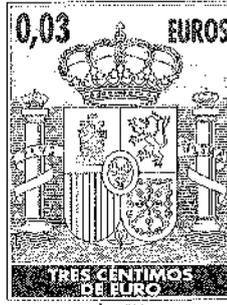
tipos de interés no estaban, de momento, encima de la mesa, y adelantando la finalización del PEPP.

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal (Fed) ha sido menos agresiva que el referente europeo, habiendo efectuado gran parte del trabajo en el año 2022. El organismo monetario ha situado el tipo de interés de referencia en el 5,25-5,5%, manteniendo sin cambios desde las últimas reuniones. El rally en bonos de las últimas semanas del año ha sido propiciado por la pausa en los tipos y porque la Fed ha puesto sobre la mesa 75pb de recortes de tasas de interés en 2024. Este escenario, junto con un crecimiento económico muy por encima de expectativas, un mercado laboral en pleno empleo y una inflación que retrocede, pone sobre la mesa el escenario de soft landing que barajaban algunos inversores.

Reino Unido parece que sigue yendo a la zaga tanto de Europa como de Estados Unidos. La inflación empieza a mostrar señales de debilitamiento, después de llevar casi 24 meses de alzas de tipos. Ante este panorama, sumado a un mercado laboral muy tensionado y en pleno empleo, el Banco de Inglaterra (BoE) se ha visto forzado a seguir subiendo tipos más allá que el BCE, situando el tipo de referencia en el 5,25%. La consecuencia de esto ha sido la ampliación de la parte corta de la curva.

Por la parte de la economía china, el año ha venido marcado por la crisis del sector inmobiliario, que ha lastrado el crecimiento del país, así como la confianza de los inversores. De esta forma, el Banco popular de China (PBoC) ha tenido que seguir estimulando la economía, con ayudas a empresas de agricultura y pymes. Por último, en Japón, el cambio de política monetaria de finales de año, a pesar de ser de sesgo restrictivo para el país, sigue siendo expansivo respecto al resto del mundo, despertando el interés de los inversores por la renta variable japonesa.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cierran el año con subidas significativas. La tendencia del primer semestre se ha mantenido en este segundo, siendo las compañías de sesgo tecnológico las que han subido de forma más significativa. El Nasdaq, el índice representante de estas compañías, cierra el año con una revaloración del +43,4%. Adicionalmente, el S&P 500, índice más representativo del mercado americano, se anotaba un +24,2%. A nivel europeo hemos visto algo más de disparidad, aunque la mayoría de los índices suben doble dígito este 2023. El homólogo europeo del S&P 500, el EuroStoxx 50, se revalorizaba un 19,2%, mientras que el Ibex 35 llegaba al +22,8%. En renta fija también ha habido volatilidad, sobre todo en los tramos más largos de las curvas de tipos. La rentabilidad esperada de los bonos gubernamentales ha caído



OP1801622

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

significativamente, con el consecuente efecto alcista en precio. A su vez, los diferenciales de crédito han estrechado con fuerza, propiciando que el crédito corporativo tuviera un mejor comportamiento que la deuda gubernamental.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

La Rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2023 ha sido de 6,86%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 9,50 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2023 de 10,15 euros/acción.

La Rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2023 ha sido de 7,29%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 9,51 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2023 de 10,20 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC para la clase R ha aumentado un 1260,84%, pasando de 994.909,12 euros a fecha de cierre del ejercicio 2022 a 13.539.162,95 euros a 31 de diciembre de 2023.

El Patrimonio de la IIC para la clase GD ha aumentado un 4,35%, pasando de 10.084.830,19 euros a fecha de cierre del ejercicio 2022 a 10.523.334,15 euros a 31 de diciembre de 2023.

La IIC para la clase R ha cerrado el año 2023 con 45 partícipes titulares de 1.333.960,83 participaciones. El número de partícipes ha aumentado un 181,25% respecto al cierre del ejercicio de 2022.

La IIC para la clase GD ha cerrado el año 2023 con 213 partícipes titulares de 1.031.405,88 participaciones. El número de partícipes ha decrecido un 2,74% respecto al cierre del ejercicio de 2022.

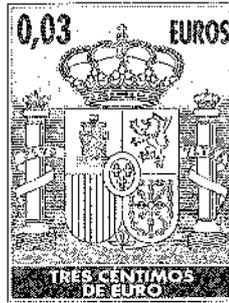
3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

3.1. Renta Variable

El fondo no mantiene exposición direccional en renta variable.

3.2. Derivados

A cierre de 2023, el fondo no mantiene posiciones en productos derivados.



OP1801623

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

3.3. Inversiones en otras IIC

A cierre de 2023, el fondo de inversión no mantiene exposición en otras IIC.

3.4. Renta Fija

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El total de exposición renta fija a cierre del semestre es del 85,20% cuyo reparto es un 4,07% en ETFs de Renta Fija y el resto, un 81,13% en activos directos de renta fija de cupón fijo o flotante y derivados.

Las inversiones más relevantes realizadas han sido los bonos FR001400L834 - FRTR 3,5% 25/11/2033, IT0005544082 - BTPS 4,35% 01/11/2033, ES0000012L78 - SPGB 3,55% 31/10/2033, ES0L02309083 - SGLT 0 08/09/2023 y XS1989380172 - NFLX 3,875% 15/11/2029.

Las desinversiones más relevantes han sido los bonos IT0005500068 - BTPS 2,65% 01/12/2027, IT0005508236 - BOTS 0 14/09/2023, ES0L02309083 - SGLT 0 08/09/2023, FR0013516549 - FRTR 0 25/11/2030 y XS1821883102 - NFLX 3,625% 15/05/2027.

Adicionalmente, los principales contribuidores han sido el bono XS2643320109 - PORSCH 4 ¼ 09/27/30y los bonos gubernamentales de 2033 (DE000BU2Z015 - DBR 2,60% 15/08/2033, FR001400L834 - FRTR 3,5% 25/11/2033, IT0005544082 - BTPS 4,35% 01/11/2033, ES0000012L78- SPGB 3,55% 31/10/2033). Los principales detractores del fondo han sido los bonos FR0013516549 - FRTR 0 11/25/30, IT0005500068 - BTPS 2.65 12/01/27 y XS1657934714 - CLNXSM Float 08/03/27.

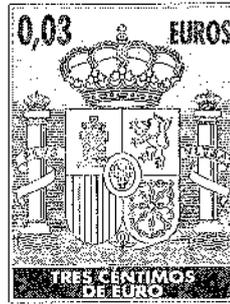
4. Posicionamiento/Riesgo Actual

La IIC no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo de este último trimestre.

A cierre de 2023, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 1,09% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la IIC se encuentra actualmente ligeramente por debajo de los 4 años.

La cartera ha acabado el segundo semestre del año invertida en renta fija directa en un 81,13% del patrimonio. La inversión en investment grade es de un 63,06% del patrimonio, el 13,08% del patrimonio está en bonos non-investment grade y el 4,97% no tiene rating.



OP1801624

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2023**

Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

En los próximos meses cobra especial importancia seguir la evolución del PIB de las diferentes economías para determinar si se entra en una recesión o se llega al deseado soft landing. Con los bancos centrales en la ya anunciada pausa de subida de tipos de interés, la evolución de los datos macroeconómicos será clave para ver el ritmo de recortes de las tasas de referencia.

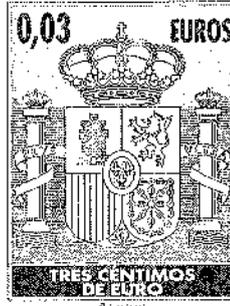
Con el destensionamiento de las condiciones financieras en el último trimestre de 2023, pensamos que habrá volatilidad en los tipos largos a lo largo del año. El mercado ha anticipado numerosas bajadas de tipos de interés para este 2024, siendo más optimistas que los pronósticos de los propios bancos centrales. Por este motivo, hemos reducido nuestra duración, pensando que el movimiento ha sido exagerado.

El estrechamiento reciente de los diferenciales de crédito nos ha hecho ser más prudente en nuestra exposición al crédito, y hemos reducido ligeramente nuestra exposición. Adicionalmente, seguimos siendo más positivos en investment grade que en high yield.

6. Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11 .1 y 11 .2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.



OP1801625

CLASE 8.ª

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

8. Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Acciones propias

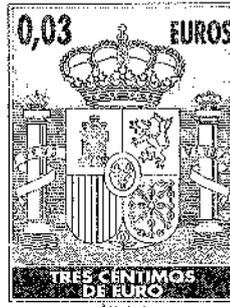
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.º



OP1801626

Solventis Cronos RF Internacional, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Solventis Cronos RF Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2023, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moro Suarez
Director General

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero