

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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 Zeus Patrimonio Global, 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 Zeus Patrimonio Global, 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.



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.

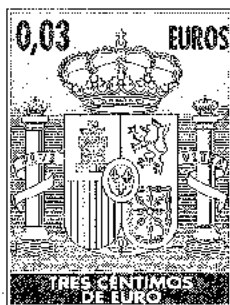
2024 Núm. 20/24/09490

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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



OP1800648

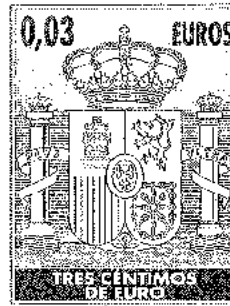
CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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 | 25 986 748,93 | 18 451 811,34 |
| Deudores | 57 618,75 | 121 255,56 |
| Cartera de inversiones financieras | 25 463 636,24 | 17 112 775,88 |
| Cartera interior | 3 172 159,27 | 2 507 947,86 |
| Valores representativos de deuda | 2 147 778,30 | 1 767 759,65 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 024 380,97 | 740 188,21 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 21 988 331,08 | 14 502 120,98 |
| Valores representativos de deuda | 9 709 121,94 | 4 941 750,30 |
| Instrumentos de patrimonio | 10 818 500,04 | 7 946 901,59 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 460 709,10 | 1 613 469,09 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 303 145,89 | 102 707,04 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 465 493,94 | 1 217 779,90 |
| TOTAL ACTIVO | 25 986 748,93 | 18 451 811,34 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1800649

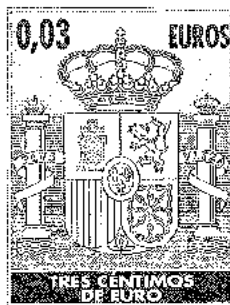
CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 25 950 184,86 | 18 431 402,55 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 25 950 184,86 | 18 431 402,55 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 23 354 140,89 | 19 322 370,93 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | - | - |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 2 596 043,97 | (890 968,38) |
| (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 | 36 564,07 | 20 408,79 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 36 564,07 | 18 902,23 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 1 506,56 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 25 986 748,93 | 18 451 811,34 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2023 | 2022 |
| Cuentas de compromiso | - | 568 294,98 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | 568 294,98 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 1 953 855,56 | 1 068 675,33 |
| 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 | 1 953 855,56 | 1 068 675,33 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 1 953 855,56 | 1 636 970,31 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1800650

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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 | - | 8 117,92 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (265 971,19) | (139 189,93) |
| Comisión de gestión | (230 056,43) | (122 808,79) |
| Comisión de depositario | (16 281,34) | (9 534,33) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (19 633,42) | (6 846,81) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (265 971,19) | (131 072,01) |
| Ingresos financieros | 691 995,61 | 150 492,76 |
| Gastos financieros | (20 456,81) | (9 654,98) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 2 229 732,77 | (428 347,47) |
| Por operaciones de la cartera interior | 191 211,02 | (44 379,12) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 2 038 521,75 | (383 968,35) |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (4 235,10) | (10 085,04) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (27 152,23) | (462 301,64) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 22 720,58 | (254 408,37) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 195 842,73 | (1 345 776,77) |
| Resultados por operaciones con derivados | (245 722,51) | 1 136 336,17 |
| Otros | 6,97 | 1 547,33 |
| Resultado financiero | 2 869 884,24 | (759 896,37) |
| Resultado antes de impuestos | 2 603 913,05 | (890 968,38) |
| Impuesto sobre beneficios | (7 869,08) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 2 596 043,97 | (890 968,38) |

Las Notas 1 a 14, 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 Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2.596.043,97

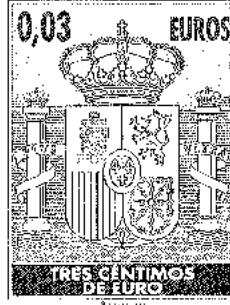
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 2.596.043,97

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 19.322.370,93 | - | - | (890.968,38) | - | - | 18.431.402,55 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 19.322.370,93 | - | - | (890.968,38) | - | - | 18.431.402,55 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 2.596.043,97 | - | - | 2.596.043,97 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | (890.968,38) | - | - | 890.968,38 | - | - | - |
| Operaciones con participes | 20.553.598,38 | - | - | - | - | - | 20.553.598,38 |
| Suscripciones | (15.630.860,04) | - | - | - | - | - | (15.630.860,04) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 23.354.140,89 | - | - | 2.596.043,97 | - | - | 25.950.184,86 |



OP1800651

Las Notas 1 a 14, 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.

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

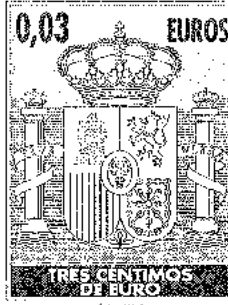
CLASE 8.ª

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

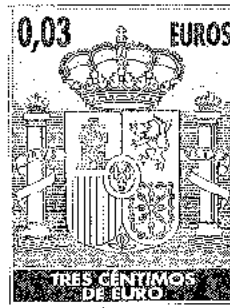
| | |
|--|---------------------|
| Estado de ingresos y gastos reconocidos | (890.968,38) |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (890.968,38) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | (890.968,38) |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 7.421.801,52 | - | - | 42.710,51 | - | - | 7.464.512,03 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 7.421.801,52 | - | - | 42.710,51 | - | - | 7.464.512,03 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (42.710,51) | - | - | (42.710,51) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 42.710,51 | - | - | (890.968,38) | - | - | (848.257,87) |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 30.646.404,77 | - | - | - | - | - | 30.646.404,77 |
| Reembolsos | (18.788.545,87) | - | - | - | - | - | (18.788.545,87) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 19.322.370,93 | - | - | (890.968,38) | - | - | 18.431.402,55 |



OP1800652



OP1800653

CLASE 8.º

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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 Zeus Patrimonio Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 10 de marzo de 2017 bajo la denominación social de Solventis Apolo Absolute Return, F.I., modificando dicha denominación por la actual el 1 de julio de 2022. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 60 4a planta derecha, Madrid.

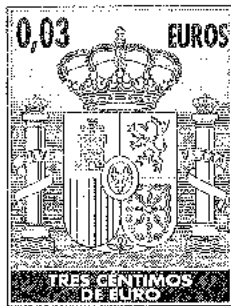
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de febrero de 2017 con el número 5.127, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 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. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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.



OP1800654

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

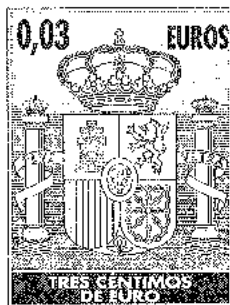
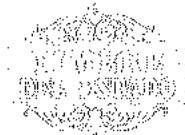
(Expresada en euros)

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 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 pignorar 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.



OP1800655

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 1 de julio de 2022, la comisión de gestión del fondo ha sido del 0,95% sobre el patrimonio, 5,00% sobre el resultado y la comisión de depositario ha sido del 0,07%.

A partir del 1 de julio de 2022 en adelante, momento en el que el Fondo creó sus clases, se aplica una comisión, tanto de gestión como de depósito, distinta para cada clase según se detalla a continuación:

| | <u>Clase GD</u> | <u>Clase R</u> |
|-------------------------|-----------------|----------------|
| Comisión de Gestión | 0,85 % | 1,45 % |
| Comisión de Depositaria | 0,07 % | 0,07 % |

Durante el ejercicio 2023 y 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, el Fondo recibió durante el ejercicio 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas ganancias adjunta y ascienden a 8.117,92 euros.

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha percibido ingresos por comisiones retrocedidas.

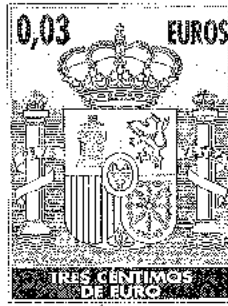
b) Gestión del riesgo

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:



CLASE 8.ª



OP1800656

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **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.
- **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.

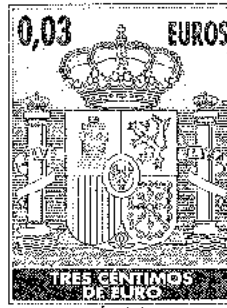
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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,



CLASE 8.ª



OP1800657

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

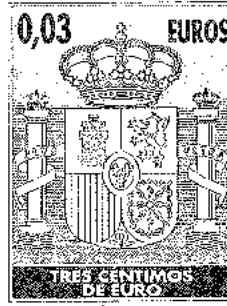
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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.



CLASE 8.ª



OP1200658

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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.

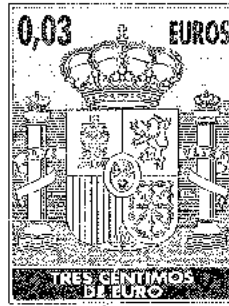
b) Principio del devengo

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.



OP1800659

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 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

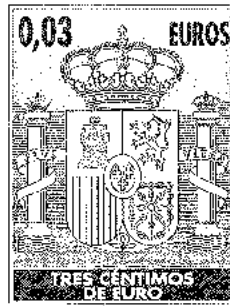
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- 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.



OP1800660

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

- 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.

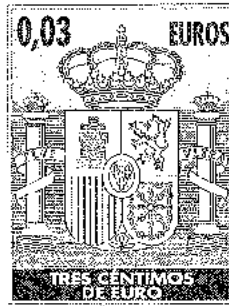
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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 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



OP1800661

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.

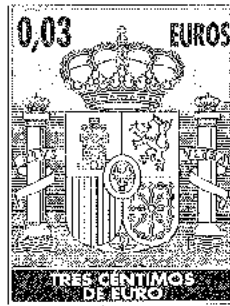
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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.



OP1800662

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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

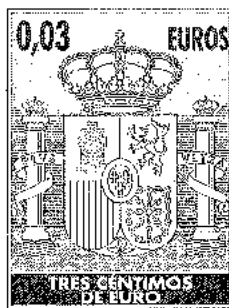
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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.



OP1800663

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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.

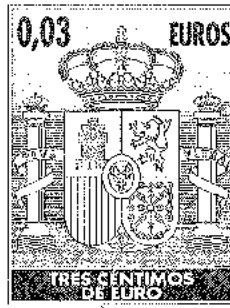
En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía a de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

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 de situación, 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 de situación, 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.



OP1800664

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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

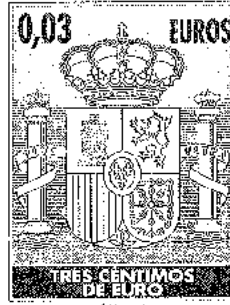
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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



OP1800665

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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

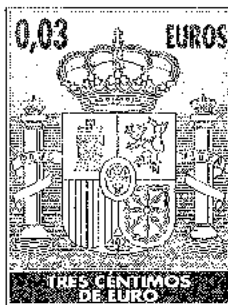
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | - | 32 681,81 |
| Administraciones Públicas deudoras | 43 627,06 | 81 641,99 |
| Operaciones pendientes de liquidar | 13 991,69 | 6 931,76 |
| | <u>57 618,75</u> | <u>121 255,56</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de ejercicio.

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.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los saldos por dividendos pendientes de cabro al cierre del ejercicio así como el importe de partidas pendientes de regularización en concepto de ajustes por liquidación sobre ingresos financieros a cierre del ejercicio.



OP1800666

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 7 869,08 | - |
| Otros | <u>28 694,99</u> | <u>18 902,23</u> |
| | <u>36 564,07</u> | <u>18 902,23</u> |

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

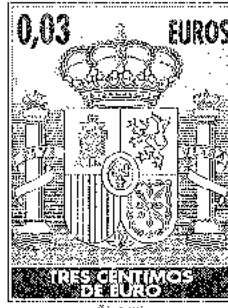
El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaria y resultados pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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 | <u>3 172 159,27</u> | <u>2 507 947,86</u> |
| Valores representativos de deuda | 2 147 778,30 | 1 767 759,65 |
| Instrumentos de patrimonio | 1 024 380,97 | 740 188,21 |
| Cartera exterior | <u>21 988 331,08</u> | <u>14 502 120,98</u> |
| Valores representativos de deuda | 9 709 121,94 | 4 941 750,30 |
| Instrumentos de patrimonio | 10 818 500,04 | 7 946 901,59 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 1 460 709,10 | 1 613 469,09 |
| Intereses de la cartera de inversión | <u>303 145,89</u> | <u>102 707,04</u> |
| | <u>25 463 636,24</u> | <u>17 112 775,88</u> |



OP1800667

CLASE 8.ª

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

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. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

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., a excepción de las inversiones en derivados, las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A. para el ejercicio 2022.

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 | 464 685,66 | 1 208 842,54 |
| Cuentas en euros | 416 069,47 | 1 183 083,95 |
| Cuentas en divisa | 48 616,19 | 25 758,59 |
| Otras cuentas de tesorería | 808,28 | 8 937,36 |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 699,78 | 6 662,21 |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 108,50 | 2 275,15 |
| | 465 493,94 | 1 217 779,90 |

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 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



OP1800668

CLASE 8.ª**Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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>17 363 155,67</u> | <u>8 587 029,19</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>1 748 909,38</u> | <u>872 686,34</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>9,93</u> | <u>9,84</u> |
| Número de partícipes | <u>228</u> | <u>49</u> |

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>17 338 519,21</u> | <u>1 092 883,34</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>1 963 903,38</u> | <u>124 151,71</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>8,83</u> | <u>8,80</u> |
| Número de partícipes | <u>233</u> | <u>40</u> |

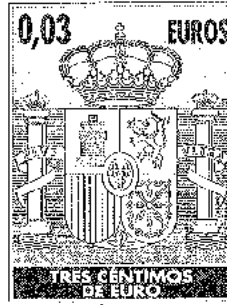
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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 y 2022 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OP1800669

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

10. 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 | 1 953 855,56 | 1 068 675,33 |
| | <u>1 953 855,56</u> | <u>1 068 675,33</u> |

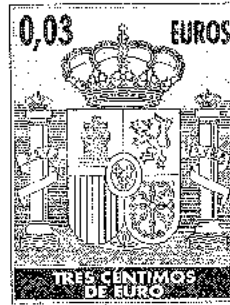
11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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 imponibles 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 imponibles 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.



OP1800670

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. 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.

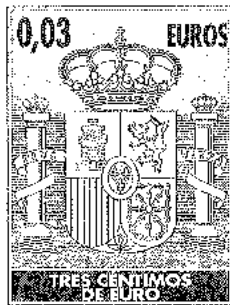
13. Otra información

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.



OP1800671

CLASE 8.ª

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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 servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

14. 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

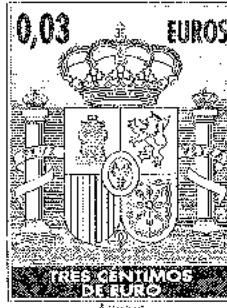
Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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 | 481 454,86 | 2 865,66 | 522 283,53 | 40 828,67 | ES0000012L78 |
| TOTALES Deuda pública | | 481 454,86 | 2 865,66 | 522 283,53 | 40 828,67 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17 | EUR | 94 710,36 | 3 238,54 | 95 082,30 | 371,94 | XS1808395930 |
| RFIJA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16 | EUR | 197 046,73 | 7 771,28 | 204 554,99 | 7 508,26 | XS2575952697 |
| RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20 | EUR | 197 692,19 | 2 318,53 | 201 576,62 | 3 884,43 | XS2534785865 |
| RFIJA MAPFRE 2.88 2030-04-13 | EUR | 255 255,24 | 9 470,13 | 271 348,05 | 16 092,81 | ES0224244105 |
| RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08 | EUR | 266 096,85 | 12 184,43 | 271 706,38 | 5 609,53 | ES0213679HN2 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 010 801,37 | 34 982,91 | 1 044 268,34 | 33 466,97 | |
| Emissiones avaladas | | | | | | |
| RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15 | EUR | 590 023,68 | 5 502,73 | 581 226,43 | (8 797,25) | ES0305293005 |
| TOTALES Emissiones avaladas | | 590 023,68 | 5 502,73 | 581 226,43 | (8 797,25) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR | 386 258,81 | - | 495 597,09 | 109 338,28 | ES0177542018 |
| ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A. | EUR | 153 081,18 | - | 124 881,75 | (28 199,43) | ES0165359029 |
| ACCIONES CAIXABANK,S.A. | EUR | 393 961,36 | - | 403 902,13 | 9 940,77 | ES0140609019 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 933 301,35 | - | 1 024 380,97 | 91 079,62 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 3 015 581,26 | 43 351,30 | 3 172 159,27 | 156 578,01 | |



CLASE 8.ª



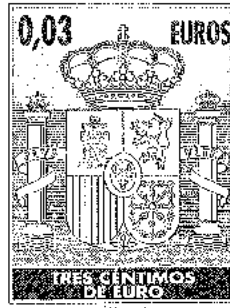
OP1800672

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

CLASE 8.ª

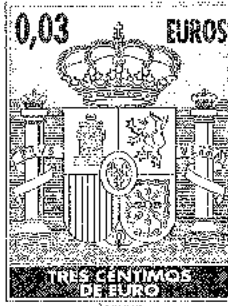
| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| RFUJAI ITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01 | EUR | 477 549,80 | 3 974,38 | 529 800,78 | 52 250,98 | IT0005544082 |
| RFUJAI FRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25 | EUR | 504 095,44 | 1 703,63 | 540 660,99 | 36 565,55 | FR001400L834 |
| RFUJAI BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15 | EUR | 491 269,55 | 5 313,25 | 525 018,12 | 33 748,57 | DE000BUZ2015 |
| TOTALES Deuda pública | | 1 472 914,79 | 10 991,26 | 1 595 479,89 | 122 565,10 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| RFUJAI FIAT CHRYSLER AUJ 3.88 2026-01-05 | EUR | 295 383,02 | 13 314,80 | 301 024,95 | 5 641,93 | XS2178833773 |
| RFUJAI ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16 | EUR | 388 149,71 | 11 337,00 | 403 157,11 | 15 007,40 | XS2244322082 |
| RFUJAI NN GROUP NV 0.50 2028-09-21 | EUR | 166 782,17 | 3 555,46 | 173 436,50 | 6 654,33 | XS2388449758 |
| RFUJAI CELLNEX FINANCE I 1.00 2027-09-15 | EUR | 172 518,59 | 5 525,04 | 178 469,66 | 5 951,07 | XS23885393405 |
| RFUJAI AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15 | EUR | 268 033,30 | 11 849,26 | 274 023,74 | 5 990,44 | XS2343873597 |
| RFUJAI UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22 | EUR | 366 914,53 | 3 892,31 | 386 783,82 | 19 869,29 | XS2207976783 |
| RFUJAI TKEHAU CAPITAL I 2.25 2026-10-14 | EUR | 92 094,03 | 1 606,59 | 95 439,19 | 3 345,16 | FR0013452893 |
| RFUJAI NETFLIX INC 3.88 2029-11-15 | EUR | 291 470,27 | 1 803,87 | 310 104,26 | 18 633,99 | XS1989380172 |
| RFUJAI GOLDMAN SACHS GRI 0.25 2028-01-26 | EUR | 332 751,82 | 12 905,98 | 342 814,79 | 10 062,97 | XS2292954893 |
| RFUJAI CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12 | EUR | 166 825,40 | 4 620,85 | 176 231,95 | 9 406,55 | XS2117485677 |
| RFUJAI DISCOVERY COMMUN 1.90 2027-03-19 | EUR | 183 047,57 | 5 858,19 | 187 759,34 | 4 711,77 | XS1117298247 |
| RFUJAI FIDELITY NATIONAL 1.00 2028-12-03 | EUR | 171 284,64 | 2 642,37 | 178 209,58 | 6 954,94 | XS2085656590 |
| RFUJAI AMCO SPA 4.62 2027-02-06 | EUR | 148 353,86 | 6 478,29 | 154 176,46 | 5 822,60 | XS258321201 |
| RFUJAI ELECTRICITE DE FI 4.25 2032-01-25 | EUR | 200 856,53 | 7 945,23 | 210 038,58 | 9 182,05 | FR001400FDB0 |
| RFUJAI CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19 | EUR | 294 526,81 | 3 842,95 | 300 437,44 | 5 910,63 | FR001400CQ85 |
| RFUJAI SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15 | EUR | 210 398,15 | 17 293,68 | 229 919,87 | 19 521,72 | XS2202907510 |
| RFUJAI ARCELOR 4.88 2026-09-26 | EUR | 301 852,51 | 3 465,42 | 310 165,65 | 8 313,14 | XS2537060746 |
| RFUJAI AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31 | EUR | 199 461,73 | 8 458,66 | 213 901,48 | 14 439,75 | FR001400F200 |
| RFUJAI COCOA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14 | EUR | 273 533,61 | 8 836,51 | 274 564,90 | 1 031,29 | XS1995781546 |
| RFUJAI GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30 | EUR | 277 899,56 | 8 667,08 | 288 667,92 | 10 768,36 | XS1814065345 |
| RFUJAI TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27 | EUR | 203 318,85 | 954,11 | 207 422,52 | 4 103,67 | XS2720095624 |
| RFUJAI HARLEY DAVIDSON I 5.12 2026-04-05 | EUR | 202 489,12 | 7 084,99 | 206 942,49 | 4 473,37 | XS2607183980 |
| RFUJAI MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27 | EUR | 187 278,77 | 5 100,40 | 188 400,58 | 1 121,81 | XS1603892149 |
| RFUJAI TELECOM ITALIA S 6.88 2028-02-15 | EUR | 200 521,15 | 5 159,14 | 213 459,11 | 12 937,96 | XS2581393134 |
| RFUJAI GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01 | EUR | 361 115,40 | 21 898,67 | 373 115,11 | 11 999,71 | XS1598757760 |
| RFUJAI PORSCHER AUTO HLD 4.25 2030-09-27 | EUR | 290 400,28 | 3 587,54 | 310 782,89 | 20 382,61 | XS2643320109 |
| RFUJAI AR ESPAÑA REAL I 1.75 2026-07-22 | EUR | 248 573,65 | 11 173,31 | 261 473,38 | 12 899,73 | XS2363889273 |
| RFUJAI INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25 | EUR | 336 920,84 | 17 182,66 | 383 522,59 | 46 601,75 | XS2322423539 |
| RFUJAI BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22 | EUR | 160 678,17 | 1 682,25 | 166 866,78 | 6 188,61 | XS2321427408 |
| RFUJAI EASYJET PLC 1.88 2028-03-03 | EUR | 176 529,02 | 5 657,75 | 184 744,76 | 8 215,74 | XS23066601746 |



Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| RFUJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24 | EUR | 215 516,59 | 12 940,41 | 223 601,64 | 8 085,05 | XS2304664167 |
| RFUJA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18 | EUR | 199 110,59 | 8 242,37 | 207 974,45 | 8 863,86 | XS2577396430 |
| RFUJA LEVI STRAUSS Y C 3.38 2027-03-15 | EUR | 189 311,78 | 4 240,19 | 196 008,56 | 6 696,78 | XS1602130947 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 7 773 852,02 | 248 803,33 | 8 113 642,05 | 339 790,03 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES CATERPILLAR INC | USD | 446 975,51 | - | 603 794,80 | 156 819,29 | US1491231015 |
| ACCIONES L OREAL SA | EUR | 473 978,20 | - | 600 716,45 | 126 738,25 | FR0000120321 |
| ACCIONES NESTLE, S.A. | CHF | 445 314,12 | - | 392 991,94 | (52 322,18) | CH0038863350 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 482 197,02 | - | 560 182,90 | 77 985,88 | IE00B4BNMY34 |
| ACCIONES ELIS SA | EUR | 312 434,36 | - | 413 974,35 | 101 539,99 | FR0012435121 |
| ACCIONES PEPSICO INC | USD | 524 533,45 | - | 524 713,89 | 180,44 | US7134481081 |
| ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 331 455,57 | - | 555 838,62 | 224 383,05 | NL0015000109 |
| ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 368 029,54 | - | 378 912,98 | 10 883,44 | US6174464486 |
| ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 267 492,93 | - | 282 198,16 | 14 705,23 | US0231351067 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 495 257,08 | - | 577 878,62 | 82 621,54 | FR0000121972 |
| ACCIONES LVMH MOET-HERNESSY | EUR | 358 690,23 | - | 376 336,80 | 17 646,57 | FR0000121014 |
| ACCIONES APPLIED MATERIALS | USD | 260 238,04 | - | 299 984,76 | 39 746,72 | US0382221051 |
| ACCIONES LINDE PLC | EUR | 312 416,12 | - | 403 617,00 | 91 200,88 | IE000S9YS762 |
| ACCIONES KRAFT FOODS INC | USD | 607 834,31 | - | 632 198,30 | 24 363,99 | US6092071058 |
| ACCIONES NIKE INC | USD | 496 090,49 | - | 472 641,04 | (23 449,45) | US6541061031 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO THE | USD | 522 842,72 | - | 461 367,45 | (61 475,27) | US2546871060 |
| ACCIONES GENERAL MOTORS CORP. | USD | 360 280,37 | - | 316 680,99 | (43 599,38) | US37045V1006 |
| ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON | USD | 440 889,66 | - | 365 382,57 | (75 507,09) | US4781601046 |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 357 421,66 | - | 349 857,13 | (7 564,53) | US38141G1040 |
| ACCIONES SYP GLOBAL INC | USD | 477 879,42 | - | 550 773,35 | 72 893,93 | US78409V1044 |
| ACCIONES CIE DE ST GOBAIN | EUR | 381 314,02 | - | 580 541,94 | 199 227,92 | FR0000125007 |
| ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 610 212,14 | - | 790 065,30 | 179 853,16 | US5949181045 |
| ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 259 846,00 | - | 327 850,70 | 68 004,70 | US5128071082 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 9 593 622,96 | - | 10 818 500,04 | 1 224 877,08 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN | EUR | 537 212,34 | - | 588 971,80 | 51 759,46 | IE00B4L5YX21 |
| PARTICIPACIONES IBGF-NEW ENERGY-I2 EUR | EUR | 263 796,54 | - | 294 571,09 | 30 774,55 | LU0368234703 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y | USD | 287 123,50 | - | 283 904,96 | (3 218,54) | LU1116431138 |
| PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATICA IT USD | USD | 278 054,55 | - | 293 261,25 | 15 206,70 | LU2009012076 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 366 186,93 | - | 1 460 709,10 | 94 522,17 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 20 206 576,70 | 259 794,59 | 21 988 331,08 | 1 781 754,38 | |

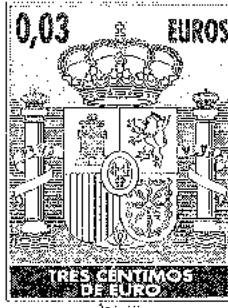


Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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 | | | | | | |
| RFUJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31 | EUR | 382 693,68 | 2 111,79 | 362 490,67 | (20 203,01) | ES00000012CG91 |
| TOTALES Deuda pública | | 382 693,68 | 2 111,79 | 362 490,67 | (20 203,01) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| RFUJA IMBILIARIA COL 2.00 2026-04-17 | EUR | 284 131,08 | 5 449,67 | 275 811,43 | (8 319,65) | XS1808395930 |
| RFUJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08 | EUR | 266 096,85 | 3 692,62 | 263 298,13 | (2 798,72) | ES0213679HN2 |
| RFUJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04 | EUR | 286 362,94 | 12 732,59 | 302 366,31 | 16 003,37 | XS2020581752 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 836 590,87 | 21 874,88 | 841 475,87 | 4 885,00 | |
| Emissiones avaladas | | | | | | |
| RFUJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15 | EUR | 590 023,68 | 2 789,47 | 563 793,11 | (26 230,57) | ES0305293005 |
| TOTALES Emissiones avaladas | | 590 023,68 | 2 789,47 | 563 793,11 | (26 230,57) | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR | 277 631,88 | - | 305 878,02 | 28 246,14 | ES0177542018 |
| ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A. | EUR | 153 081,20 | - | 119 652,84 | (33 428,36) | ES0165359029 |
| ACCIONES CAIXABANK,S.A. | EUR | 312 305,65 | - | 314 657,35 | 2 351,70 | ES0140609019 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 743 018,73 | - | 740 188,21 | (2 830,52) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 2 552 326,96 | 26 776,14 | 2 507 947,86 | (44 379,10) | |

CLASE 8.ª



OP1800675

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

CLASE 8.ª



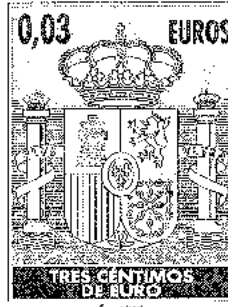
OP1800676

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| RF JA FRANCE GOBERN MENI 0.00 2026-02-25 | EUR | 679 626,54 | 2 454,29 | 638 920,71 | (40 705,83) | FR0013508470 |
| RF JA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15 | EUR | 499 284,34 | 2 278,99 | 469 175,94 | (30 108,40) | DE0001102390 |
| RF JA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15 | EUR | 396 940,83 | 4 231,38 | 378 710,23 | (18 230,60) | IT0005970306 |
| TOTALES Deuda pública | | 1 575 851,71 | 8 964,66 | 1 486 806,88 | (89 044,83) | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| RF JA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14 | EUR | 273 533,61 | 3 411,81 | 267 007,75 | (6 525,86) | XS1995781546 |
| RF JA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15 | EUR | 286 551,15 | 1 875,29 | 288 126,09 | 1 574,94 | XS1821883102 |
| RF JA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30 | EUR | 555 799,13 | 5 540,17 | 567 841,83 | 12 042,70 | XS1814065345 |
| RF JA TECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16 | EUR | 200 373,41 | 5 903,40 | 200 140,89 | (232,52) | XS1169832810 |
| RF JA GRIFOLS SAI 3.20 2025-05-01 | EUR | 361 115,40 | 8 686,10 | 363 699,68 | 2 584,28 | XS1598757760 |
| RF JA CREDIT SUISSE GR 1.50 2026-04-10 | EUR | 274 878,36 | 5 206,99 | 258 069,75 | (16 808,61) | XS1392459381 |
| RF JA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24 | EUR | 215 516,59 | 3 133,55 | 219 638,50 | 4 121,91 | XS2304664167 |
| RF JA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26 | EUR | 166 448,91 | 1 125,55 | 163 084,83 | (3 364,08) | XS2292954893 |
| RF JA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16 | EUR | 240 124,84 | 5 631,37 | 241 717,45 | 1 592,61 | XS2244322082 |
| RF JA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15 | EUR | 174 484,84 | 4 939,53 | 165 300,47 | (9 184,37) | XS2343873597 |
| RF JA SAIPEM FINANCE 3.38 2026-07-15 | EUR | 210 398,15 | 8 331,86 | 225 232,32 | 14 834,17 | XS2202907510 |
| RF JA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05 | EUR | 295 383,02 | 11 812,18 | 297 796,57 | 2 413,55 | XS2178833773 |
| RF JA INN GROUP NV 0.38 2023-05-31 | EUR | 197 763,11 | 1 368,44 | 197 277,29 | (485,82) | XS2004796725 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 3 452 370,52 | 66 966,24 | 3 454 943,42 | 2 572,90 | |
| Acciones admitidas cotizadas | | | | | | |
| ACCIONES KRAFT FOODS INC | USD | 563 331,86 | - | 570 029,60 | 6 697,74 | US6092071058 |
| ACCIONES L OREAL SA | EUR | 415 994,26 | - | 405 657,60 | (10 336,66) | FR0000120321 |
| ACCIONES SPIE SA | EUR | 275 567,02 | - | 313 318,32 | 37 751,30 | FR0012757854 |
| ACCIONES NESTLE, S.A. | CHF | 563 717,66 | - | 508 259,20 | (55 458,46) | CH0038863350 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 548 003,33 | - | 498 367,92 | (49 635,41) | IE00B4BNMY34 |
| ACCIONES ELIS SA | EUR | 273 875,44 | - | 281 789,80 | 7 914,36 | FR0012435121 |
| ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 272 097,63 | - | 300 897,25 | 28 799,62 | NL0015000109 |
| ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 197 121,08 | - | 179 124,09 | (17 996,99) | US6174464486 |
| ACCIONES LVHM MOET-HENNESSY | EUR | 414 472,06 | - | 423 577,70 | 9 105,64 | FR0000121014 |
| ACCIONES WELLS FARGO CO | USD | 418 565,86 | - | 405 986,96 | (12 578,91) | US9497461015 |
| ACCIONES LINDE PLC | EUR | 284 629,29 | - | 319 195,25 | 34 565,96 | IE00BZ12WP82 |
| ACCIONES NIKE INC | USD | 435 349,89 | - | 457 951,71 | 22 601,82 | US6541061031 |
| ACCIONES WALT DISNEY COITHE | USD | 425 621,32 | - | 361 864,70 | (63 756,62) | US2546871060 |
| ACCIONES GENERAL MOTORS CORP. | USD | 296 004,94 | - | 241 758,42 | (54 246,52) | US37045V1008 |

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

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

CLASE 8.ª



OP1800677

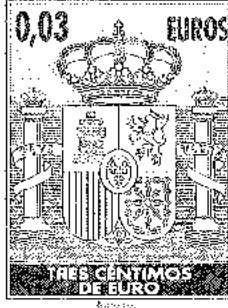
| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON | USD | 573 315,31 | - | 543 160,12 | (30 155,19) | US4781601046 |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 294 865,32 | - | 263 447,75 | (41 417,57) | US38141G1040 |
| ACCIONES SYP GLOBAL INC | USD | 449 595,50 | - | 404 624,23 | (44 971,27) | US78409V1044 |
| ACCIONES CIE DE ST GOBAIN | EUR | 263 393,11 | - | 314 482,65 | 31 089,74 | FR0000125007 |
| ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 744 633,17 | - | 657 851,39 | (86 781,78) | US5949181045 |
| ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 437 211,16 | - | 505 556,74 | 68 345,58 | US4385161066 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 8 167 365,21 | - | 7 946 901,59 | (220 463,62) | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN | EUR | 579 683,61 | - | 558 047,16 | (21 636,45) | IE00B4L5YX21 |
| PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS | USD | 215 625,54 | - | 199 241,65 | (16 383,89) | LU1692112649 |
| PARTICIPACIONES BGF-NEW ENERGY-I2 EUR | EUR | 316 031,79 | - | 327 840,28 | 11 808,49 | LU0368234703 |
| PARTICIPACIONES PICETET SECURITY I USD | USD | 223 726,27 | - | 197 583,13 | (26 143,14) | LU0256845634 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y | USD | 355 434,54 | - | 330 756,87 | (24 677,67) | LU1116431138 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 1 690 501,75 | - | 1 613 469,09 | (77 032,66) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 14 886 089,19 | 75 930,90 | 14 502 120,98 | (383 968,21) | |

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| Futuro SYP 500 INDEX 50 | USD | 568 294,98 | 541 099,85 | 17/03/2023 |
| TOTALES Futuros comprados | | 568 294,98 | 541 099,85 | |
| TOTALES | | | 541 099,85 | |

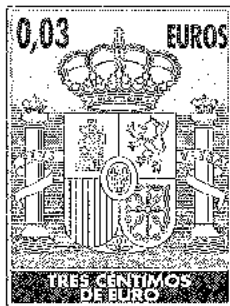
CLASE 8.ª



OP1800678



CLASE 8.ª



OP1800679

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

1. Situación de los Mercados.

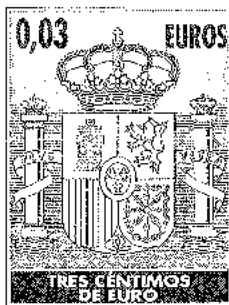
Tras un 2022 marcado de incertidumbre y con mercados bajistas en la mayoría de los activos, 2023 inició el año con subidas en renta variable y renta fija, catapultado por el rebote de un año como el anterior. Las economías empezaron a desacelerarse, siendo impactadas por las políticas monetarias restrictivas 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 rápida 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 tipos de interés no estaban, de momento, encima de la mesa, y adelantando la finalización del PEPP.



CLASE 8.ª



OP1800680

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 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.



OP1800681

CLASE 8.ª**Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2023**

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

La Rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase R en el ejercicio 2023 ha sido de 11,78%. El valor liquidativo a 31 de diciembre de 2022 era de 8,80 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2023 de 9,84 euros/acción.

La Rentabilidad obtenida por la IIC para la Clase GD en el ejercicio 2023 ha sido de 12,45%. El valor liquidativo a 31 de diciembre de 2022 era de 8,83 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2023 de 9,93 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC para la Clase R ha disminuido un 685,72%, pasando de 1.092.883,34 euros a 31 de diciembre de 2022 a 8.587.029,19 euros a 31 de diciembre de 2023.

El Patrimonio de la IIC para la Clase GD ha aumentado un 0,14%, pasando de 17.338.519,21 euros a 31 de diciembre de 2022 a 17.363.155,67 euros a 31 de diciembre de 2023.

La IIC para la clase R ha cerrado el año 2023 con 49 partícipes titulares de 872.686,34 participaciones. El número de partícipes ha aumentado un 22,50% respecto a 31 de diciembre de 2022.

La IIC para la clase GD ha cerrado el año 2023 con 228 partícipes titulares de 1.748.909,38 participaciones. El número de partícipes ha disminuido un 2,15% respecto a 31 de diciembre de 2022.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.**3.1. Renta Variable**

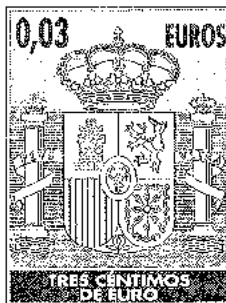
El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 51.39%.

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

| | |
|--------------|--------|
| Microsoft | 3,05 % |
| Mondelez | 2,44 % |
| Caterpillar | 2,33 % |
| L'oreal | 2,32 % |
| Saint Gobain | 2,73 % |



CLASE 8.º



OP1800682

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las principales inversiones han sido PepsiCo y Amazon, mientras que la principal desinversión es Kenvue.

Los principales contribuidores han sido Stellantis, Microsoft y Accenture, mientras que los principales detractores han sido LVMH, Spie y General Motors.

3.2. Derivados

Las principales compras han sido la Put XEUR - EUROSTOXX P3900 (15/12/2023) y la CALL XEUR - EURO STOXX C4400 (15/12/2023), mientras que las principales ventas han sido la Put XEUR - EUROSTOXX P3900 (15/12/2023) y la PUT XCME - Mini S&P 500 12/23 P4000 (15/12/2023).

Los principales contribuidores han sido la CALL XCME - Mini S&P 500 12/23 C4600 (15/12/2023) y la Put XEUR - EUROSTOXX P3900 (15/12/2023), mientras que los principales detractores han sido la Put XEUR - EUROSTOXX P4200 (15/12/2023) y la PUT XCME - Mini S&P 500 12/23 P4400 (15/12/2023).

3.3. Inversiones en otras IIC

Al final del periodo el fondo, la IIC mantenía posiciones en el Ishares Core MSCI Japan (2,28% sobre patrimonio), BGF Sustainable New Energy I2 EUR (1.14%), Allianz Temática IT USD (1.13%) y Fidelity Asian Aggressive YA USD (1.1%).

La principal inversión ha sido en el fondo Allianz Temática, mientras que la principal desinversión ha sido el fondo Pictet Security.

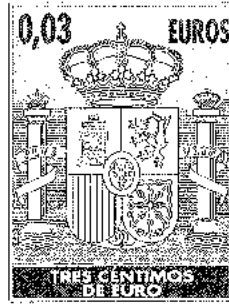
3.4. Renta Fija

El total de exposición renta fija a cierre de 2023 es del 46,90%, todo invertido en activos directos de renta fija de cupón fijo o flotante. La exposición se ha mantenido mediante emisiones de deuda gubernamental y deuda corporativa.

Las principales inversiones han sido los siguientes bonos: FR001400L834 - FRTR 3,5% 25/11/2033, IT0005544082 - BTPS 4,35% 01/11/2033, ES0000012L78 - SPGB 3,55% 31/10/2033, DE000BU2Z015 - DBR 2,60% 15/08/2033 y XS1989380172 - NFLX 3,875% 15/11/2029.



CLASE 8.º



OP1800683

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las principales desinversiones han sido: FR0013508470 - FRTR 0% 25/02/2026, IT0005370306 - BTPS 2,10% 15/07/2026, DE0001102390 - DBR 0,5% 15/02/2026, ES0000012G91 - SPGB 0% 31/01/2026 y XS1821883102 - NFLX 3,625% 15/05/2027.

Los principales contribuidores han sido los bonos IT0005544082 - BTPS 4,35% 01/11/2033, FR001400L834 - FRTR 3,5% 25/11/2033 y XS2322423539 - IAGLN 3 % 03/25/29. Los principales detractores han sido los bonos IT0005370306 - BTPS 2,10% 15/07/2026, ES0000012G91 - SPGB 0% 31/01/2026 y DE0001102390 - DBR 0,5% 15/02/2026.

Los principales contribuidores han sido el Ishares Core MSCI Japan y el Allianz Thematica, mientras que los principales detractores han sido el BGF Sustainable New Energy I2 EUR, el Fidelity Asian Aggressive YA USD y el Pictet Security.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable. A cierre del semestre, se encuentra invertida en un 51.39% en Renta Variable y un 48,61% en la agrupación de renta fija y efectivo.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 4 años con una TIR del 3,9%.

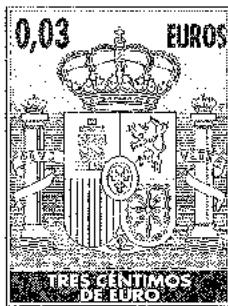
5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible

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 destensamiento 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.



CLASE 8.ª



OP1800684

Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

En cuanto a compañías sigue siendo clave ver cómo evolucionan los volúmenes en los desgloses de ventas. En el último año hemos visto crecimientos de fuertes en ventas que han venido acompañados por fuertes aumentos de precio. Ya en los últimos trimestres ya hemos como este aumento provocaba una ralentización en los volúmenes de algunas empresas. La clave va estar en la resiliencia de estos volúmenes si la situación macroeconómica se ralentiza.

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

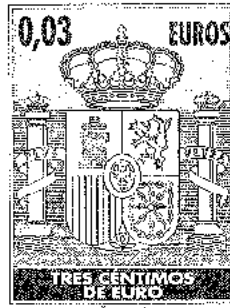
6. Uso de instrumentos financieros

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.



CLASE 8.ª



OP1800685

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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.ª



OP1800686

Solventis Zeus Patrimonio Global, 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 Zeus Patrimonio Global, 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
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero