

SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION, FI

Nº Registro CNMV: 5618

Informe Semestral del Primer semestre de 2024

Gestora: SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: SOLVENTIS
S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

SOLVENTIS HERMES HERCULES, FI

Fecha de registro: 06-05-2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión:

El compartimento tiende a la constitución de una cartera diversificada y adaptada a las expectativas de su Sociedad Gestora, sobre los distintos activos financieros en cada momento, respetando los límites establecidos en la política de inversión.

Las inversiones se localizarán tanto en los mercados de los estados miembros de la OCDE como en países emergentes sin restricción geográfica.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%, y estará cubierto en un 75%. Las inversiones en renta variable quedarán limitadas a un máximo del 30% del patrimonio y se realizarán en empresas que alcancen al menos cien millones de euros de capitalización.

La inversión en renta fija se realizará tanto en activos de renta fija pública como privada, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, sin límite definido. La inversión en emisiones con calificación crediticia inferior a BBB quedan limitadas al 40% del patrimonio del compartimento. La duración financiera de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 0 y 15 años.

La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Podrá invertir hasta un 50% en IICs incluidas las del grupo.

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,19	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,12	1,92	3,12	1,38

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD	139.969,54	139.969,54	8	8	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R	265.263,05	244.863,75	25	22	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD	EUR	1.521	1.510	1.215	
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R	EUR	2.858	2.625	1.181	

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD	EUR	10,8690	10,7914	9,7959	
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R	EUR	10,7747	10,7217	9,7766	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD	0,35		0,35	0,35		0,35	Patrimonio	
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R	0,57		0,57	0,57		0,57	Patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD	0,03	0,03	Patrimonio
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R	0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,72	0,23	0,49	5,53	1,08	10,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	16-04-2024	-0,36	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	12-06-2024	0,31	12-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,36	2,17	3,26	2,60	2,81			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico(iii)	1,60	1,60	1,62	1,64	1,67	1,64			

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

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

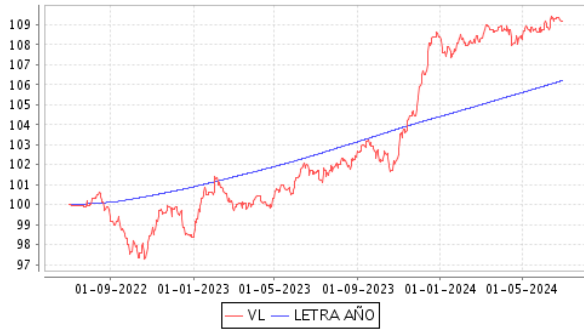
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

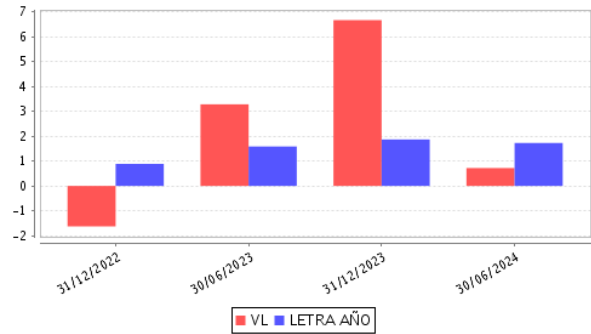
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,42	0,20	0,22	0,23	0,26	0,91			

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,49	0,12	0,38	5,41	0,96	9,67			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	16-04-2024	-0,36	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	12-06-2024	0,31	12-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,36	2,17	3,26	2,60	2,81			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico(iii)	1,65	1,65	1,67	1,70	1,72	1,70			

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

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

(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

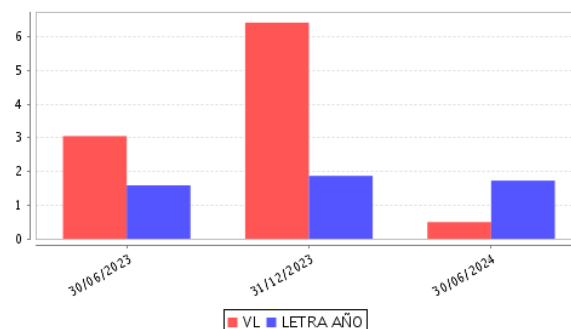
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,64	0,32	0,33	0,34	0,37	1,36			

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	22.994	249	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	4.741	33	0,57
Renta Fija Mixta Internacional	33.660	314	1,45
Renta Variable Mixta Internacional	19.450	110	1,91
Renta Variable Euro	17.309	345	8,56
Renta Variable Internacional	14.373	282	9,14
Retorno Absoluto	5.128	118	0,98
Global	58.494	495	4,08
Renta Fija Euro	44.686	85	2,39
Renta Fija Euro Corto Plazo	29.875	305	1,76
Total	250.710	2.336	3,07

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.196	95,80	3.985	96,35
* Cartera interior	1.288	29,40	1.187	28,70
* Cartera exterior	2.786	63,62	2.705	65,41
* Intereses de la cartera de inversión	122	2,78	93	2,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	191	4,36	157	3,80
(+/-) RESTO	-7	-0,16	-6	-0,15
PATRIMONIO	4.379	100,00	4.136	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	4.136	2.747	4.136	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,52	35,91	4,52	-81,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,62	7,05	0,62	-87,17
(+/-) Rendimientos de gestión	1,19	7,74	1,19	-77,45
+ Intereses	2,40	2,64	2,40	33,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,19	5,16	-1,19	-133,71
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,06	-0,15	265,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,12	0,01	0,12	1.494,69
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-324,96
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,69	-0,58	22,97
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,50	50,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	44,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-23,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	-62,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,01	-87,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	10.702,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	10.702,84
PATRIMONIO ACTUAL	4.379	4.136	4.379	

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

3. Inversiones financieras

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

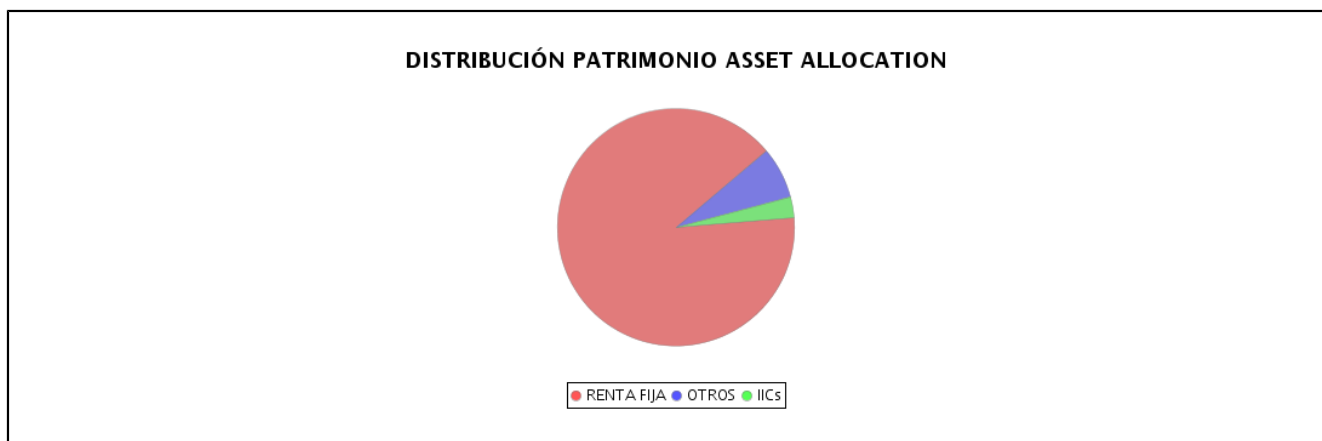
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	191	4,36	193	4,68
RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	199	4,54	201	4,87
RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	104	2,37	104	2,51
RFIJA BERCAJA 9.12 2028-01-25	EUR	211	4,81		
RFIJA BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13	EUR	105	2,40	105	2,54
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		810	18,48	604	14,60
RFIJA BERCAJA 3.75 2025-06-15	EUR			100	2,41
RFIJA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	101	2,31	102	2,46
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	2,31	201	4,87
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	189	4,33	191	4,63
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	188	4,28	191	4,61
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		377	8,61	382	9,24
RENTA FIJA COTIZADA		1.288	29,40	1.187	28,71
RENTA FIJA		1.288	29,40	1.187	28,71
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.288	29,40	1.187	28,71
PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT TERME	EUR	63	1,43	160	3,87
PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	63	1,43	160	3,87
IIC		125	2,86	320	7,74
RFIJA PEMEX PROJECT MA 5.50 2025-02-24	EUR			50	1,21
RFIJA VF CORP 4.12 2026-03-07	EUR	99	2,25		
RFIJA LEASYS SPA 4.50 2026-07-26	EUR	101	2,31	102	2,46
RFIJA HEWLETT PACKARD 6.00 2041-09-15	USD	95	2,17	96	2,32
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR			94	2,28
RFIJA AXA 5.50 2043-07-11	EUR	106	2,41	107	2,59
RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2029-09-19	EUR	89	2,04	87	2,11
RFIJA PROSUS NV 2.78 2034-01-19	EUR	83	1,89		
RFIJA BALDER FINLAND O 1.00 2027-01-18	EUR	89	2,04		
RFIJA TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27	EUR	103	2,36		
RFIJA XEROX CORP 6.75 2039-12-15	USD	74	1,69	79	1,91
RFIJA PHOENIX GROUP HO 4.38 2029-01-24	EUR	98	2,23		
RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR	57	1,30	79	1,92
RFIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	EUR	90	2,05	89	2,16
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR			98	2,37
RFIJA ELO SACA 4.88 2028-12-08	EUR	94	2,15		
RFIJA REALITY INCOME C 5.12 2034-07-06	EUR	108	2,46	111	2,68
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	96	2,20	98	2,36
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	94	2,14	91	2,21
RFIJA TEVA PHARMACEUTI 3.75 2027-05-09	EUR	97	2,23		
RFIJA P3 GROUP SARL 4.62 2030-02-13	EUR	100	2,29		
RFIJA GUALA CLOSURES S 3.25 2028-06-15	EUR			93	2,24
RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.00 2029-07-19	EUR	208	4,75	209	5,06
RFIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26	EUR	103	2,34	105	2,53
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR			207	4,99
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR			94	2,26
RFIJA AAREAL BANK AG 0.75 2028-04-18	EUR	87	1,98		
RFIJA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	102	2,34		
RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.50 2033-08-28	EUR	104	2,38	105	2,54
RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	93	2,12	93	2,26
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.370	54,12	2.087	50,46
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	97	2,21		
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR			100	2,41
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	2,21	100	2,41
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01	EUR	194	4,43	198	4,78
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		194	4,43	198	4,78
RENTA FIJA COTIZADA		2.661	60,76	2.385	57,65
RENTA FIJA		2.661	60,76	2.385	57,65
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.786	63,62	2.705	65,39
INVERSIONES FINANCIERAS		4.074	93,02	3.892	94,10
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45 31/10/2027	Ventas al contado	190	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		190	
TOTAL OBLIGACIONES		190	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.
 Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 7,4 - 0,16%
 El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agri dulce en el mercado, ya que ha venido acompañada de un discurso que no deja nada claro si se pueden esperar mayores bajadas en el tipo de referencia.

En estos primeros compases del año veíamos también una campaña de resultados bastante buena y unos datos macroeconómicos que, aunque caían, aun sustentaban una visión de soft landing, unas palabras que han acompañado al mercado toda esta primera mitad de año.

Todo esto ha llevado al mercado a ser muy complaciente con el riesgo, con fuertes subidas en las bolsas y tipos al alza. Al menos hasta que los datos macroeconómicos han empezado a indicar lo contrario.

A finales del semestre el deterioro de los datos en Estados Unidos ha empezado a ser más profundo, con PMIs por debajo de 50, inflaciones volviendo a la senda bajista y el desempleo americano subiendo al 4.1%. Si bien no ha sido suficiente para hacer girar a las bolsas, sí que ha puesto un tope en los tipos del gigante americano.

En Europa, sin embargo, la debilidad que hemos visto en los datos no ha sido tan marcada como se esperaba. El crecimiento ha sido mediocre, pero positivo. Aun así la inflación se ha moderado bastante y cierra junio en niveles del 2.5%, muy cercana al objetivo del 2%, lo que da margen para bajadas.

Ante todo esto en las bolsas podemos diferenciar dos mercados, el general y el sector tecnológico. En general las bolsas han subido con fuerza en los primeros meses para quedarse estancadas en los últimos compases del semestre a medida que la debilidad económica se hacia más y más patente. La tecnología, por otro lado, cada vez se separa más de la economía y sigue subiendo ante el impulso que supone ahora cualquier cosa que tenga tintes de inteligencia artificial.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Parece que la debilidad económica que esperábamos para principio de año ha llegado algo más tarde y no está afectando todavía a los mercados, pero antes o después lo terminará haciendo. Ante esta perspectiva reiteramos y ahondamos en nuestro posicionamiento, aumentando duración en las carteras de renta fija y reduciendo riesgos corporativos. En renta variable nos mantenemos defensivos y cautos ante la debilidad del consumo.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido:

Clase R: 0.49%

Clase GD: 0.72%

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

El patrimonio ha aumentado en 243,642 euros, cerrando así el semestre en 4.38 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 3, siendo la cifra final de 33.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.57% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 10.63% 10.63%

Altair European Opportunities, FI - Clase A Fondo de Inversión. RV Euro 7.74% 7.74%

Altair European Opportunities, FI - Clase D Fondo de Inversión. RV Euro 7.68% 7.68%

Altair European Opportunities, FI - Clase L Fondo de Inversión. RV Euro 8.14% 8.14%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 12.33% 12.33%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 12.61% 12.61%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.06% 11.06%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.23% 11.23%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global -4.05% -4.05%

RG27, SICAV SICAV. Global 5.97% 5.97%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 5.37% 5.37%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 5.69% 5.69%

Altair Inversiones II, FI - Clase A Fondo de Inversión. Global 2.66% 2.66%

Altair Inversiones II, FI - Clase D Fondo de Inversión. Global 2.70% 2.70%

Altair Inversiones II, FI - Clase L Fondo de Inversión. Global 3.13% 3.13%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 1.91% 1.91%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 0.07% 0.07%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -0.13% -0.13%

Altair Patrimonio II, FI - Clase A Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.44% 1.44%

Altair Patrimonio II, FI - Clase D Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.37% 1.37%

Altair Patrimonio II, FI - Clase L Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.59% 1.59%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 0.72% 0.72%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 0.49% 0.49%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 2.75% 2.75%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 3.15% 3.15%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.56% 1.56%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.48% 1.48%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.80% 1.80%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.74% 1.74%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase A Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.99% 0.99%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase D Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.94% 0.94%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase L Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 1.09% 1.09%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0.27% 0.27%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0.14% 0.14%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2.45% 2.45%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2.83% 2.83%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2.81% 2.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

No se han realizado operaciones de renta variable en el semestre.

110005618

Renta Fija:

Se han realizado compras por valor de 1,284,314 EUR de manera oportunista, aprovechando buenos precios para diversos bonos.

Los activos que presentan mayor peso en la cartera a final de semestre son los siguientes:

ACTIVO - PESO PORCENTUAL

CAZAR 9,125% Perpetual 4.81%
CABKSM 5% 19/07/2029 4.75%
BBVASM 3,375% 20/09/2027 4.56%
BTPS 2,65% 01/12/2027 4.45%
GRN 4,95% 15/12/2025 4.43%
SPGB 1,3% 31/10/2026 4.38%

Se ha realizado ventas por valor de 1.261.018, 99 EUR, recibándose la amortización de los siguientes dos bonos por valor de 200.000 EUR:

XS2150054026-BACR 3.375% 02/04/2025-EUR
ES0344251006-CAZAR 3.75% 15/06/2025-EUR

Las ventas realizadas más representativas son las siguientes:

Activo - Rentabilidad
XS2589260996-ENELIM 4.50% 20/02/2043-EUR 13,28%
XS2589260996-ENELIM 4.50% 20/02/2043-EUR 10,07%
XS1497606365-TITIM 3% 30/09/2025-EUR 9.29%

Inversión en otras IIC:

Se han liquidado las posiciones en Fondos Monetarios.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado dichas inversiones en el trimestre.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

La política de inversión del fondo es mixta defensiva, por lo que el mayor riesgo de exposición actualmente es la fluctuación del mercado, en concreto la del mercado de renta fija. A cierre de semestre hemos liquidado la posición en fondos monetarios, siendo la exposición a RF/USD 3.93 % y en EUR el 84.49 %; el resto lo mantenemos en liquidez a la espera de nuevas inversiones.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

110005618

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

A la hora de afrontar la segunda parte del año 2024 tenemos que ver que quizá los grandes problemas geopolíticos siguen estando más vivos que nunca, a lo que añadimos ahora un nuevo ingrediente, como son las elecciones presidenciales de EEUU a finales de año. Pero veámoslo uno por uno:

1.- Guerra Ucrania-Elecciones EEUU: la situación no ha mejorado con respecto al último informe, ya que los bloqueos y sanciones a Rusia no han tenido el calado necesario para poder equilibrar la contienda (quizá porque el bando ruso haya ayudado y desde el bando ucraniano haya países comprando algo de petróleo y mucho gas). En los últimos meses el frente ruso ha avanzado ayudado por la mejoría del tiempo y por una puesta de medios sobre el terreno muy superior a la ucraniana, ello ayudado además por la lentitud de la ayuda europea, los titubeos americanos por la cercanía de las elecciones y el nuevo frente en el conflicto Palestino-Israelí. Quizá si este segundo se mantiene mucho en el tiempo, siendo Israel un aliado esencial de EE. UU., pueda provocar que se focalicen recursos y Ucrania sufra más. Si a ello añadimos que Trump al frente de los Republicanos ya ha dicho que esto es un tema de europeos, no hace más que añadir inconvenientes a una situación ya de si precaria por el tamaño de los contendientes.

2.- Inflación: La inflación erosiona el valor real de los pagos de interés de los bonos, lo que podría hacer que los inversores exigieran un poco más de la parte de los rendimientos. Ello podría hacer que los precios de los bonos caigan, sufriendo siempre más el largo plazo. Sin embargo, si la inflación se mantuviese moderada la Fed podría mantener la política de precios moderadamente altos pero sin subidas, o incluso pensar en bajar un poco los tipos referencia, lo que haría que los precios se viesen favorecidos.

Con estos dos pilares fundamentales a la hora de afectar a los precios de la RF tenemos que, si los conflictos bélicos no escalan, y la inflación EE. UU. se mantiene moderada (siguiendo el BCE la política de bajadas que ha planteado con alguna bajada más en las siguientes reuniones) dichos precios podrían estabilizarse incluso subir, lo que tendría un impacto positivo para el fondo.

Los resultados de las elecciones influirán mucho en la política exterior y en el devenir de la guerra de Ucrania. Una victoria de los republicanos supondría un duro varapalo para Ucrania e incluso Europa. Si, por el contrario, los demócratas logran mantener la presidencia quizá la postura americana no varíe mucho en este aspecto.

Esperamos escenarios donde la inflación de EE. UU. se mantiene moderada, donde quizá los tipos de referencia se mantengan o incluso se rebajen un poco, donde el BCE siga contrayendo los tipos referencia. Más incertidumbre nos crean las elecciones, no teniendo claro si el candidato final demócrata seguirá siendo el actual (recordemos que es inusual que un presidente no se presente a la reelección) o se hará un cambio para tener mejores perspectivas. Recordemos que Trump fue muy beligerante con la Fed en su momento y ello puede provocar cambios significativos en el mantenimiento de tipos altos.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
SOLVENTIS HERMES LENNIX, FI
Fecha de registro: 06-05-2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión:

Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. Por tanto, el compartimento, sigue una política de gestión global, que le permitirá adaptarse en cada momento a la situación de los mercados.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes).

Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

La inversión en activos de baja capitalización o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Se podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión indirecta a través de otras IIC conlleva un riesgo adicional de gestión derivado de la existencia de una tercera entidad gestora en el proceso de inversión.

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,96	0,00	2,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,90	2,62	2,90	1,73

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de participes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD	4.693,03	9,70	2	1	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL R	117.031,38	108.924,38	25	20	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD	EUR	51	0		
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL R	EUR	1.270	1.151	756	

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD	EUR	10,9112	10,5782		
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL R	EUR	10,8552	10,5649	9,6699	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD	0,42		0,42	0,42		0,42	Patrimonio	
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL R	0,72		0,72	0,72		0,72	Patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD	0,03	0,03	Patrimonio
S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R	0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

S. HERMES MULTIGESION LENNIX GLOBAL GD. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,15	0,02	3,13	2,61					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	29-05-2024	-0,47	29-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	15-05-2024	0,41	22-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,88	3,07	2,66						
Ibex-35	12,82	14,54	11,85						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12						
VaR histórico(iii)									

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

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

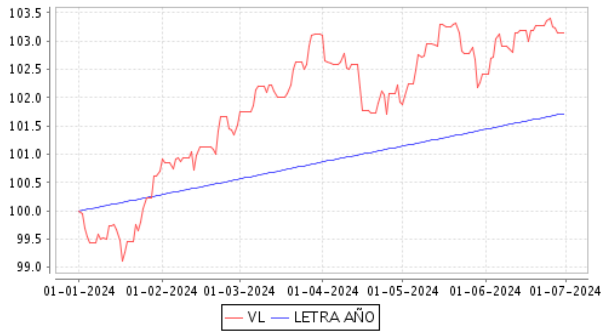
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

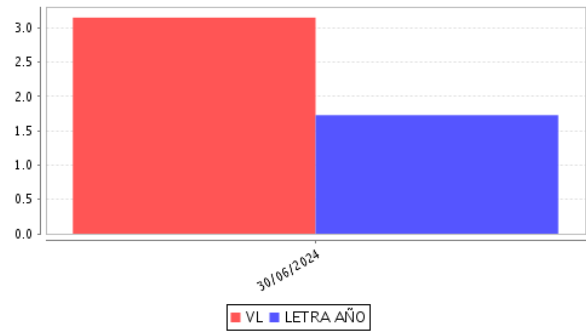
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,59	0,28	0,31	0,20		0,61			

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,75	-0,13	2,88	4,55	-0,75	9,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	29-05-2024	-0,47	29-05-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	15-05-2024	0,41	22-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,88	3,07	2,65	3,99	2,08	3,96			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico(iii)	2,28	2,28	2,30	2,32	2,34	2,32			

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

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

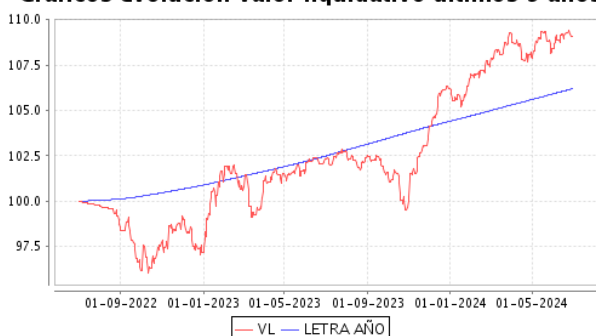
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

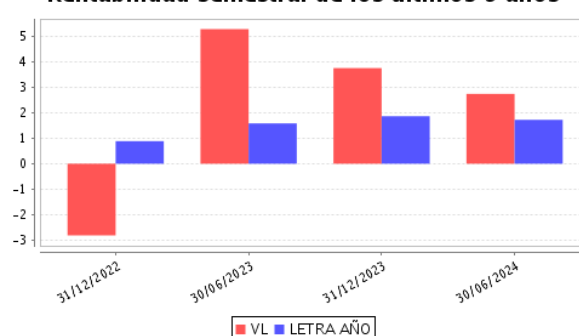
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,89	0,43	0,47	0,50	0,56	1,83			

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	22.994	249	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	4.741	33	0,57
Renta Fija Mixta Internacional	33.660	314	1,45
Renta Variable Mixta Internacional	19.450	110	1,91
Renta Variable Euro	17.309	345	8,56
Renta Variable Internacional	14.373	282	9,14
Retorno Absoluto	5.128	118	0,98
Global	58.494	495	4,08
Renta Fija Euro	44.686	85	2,39
Renta Fija Euro Corto Plazo	29.875	305	1,76
Total	250.710	2.336	3,07

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.266	95,79	1.119	97,21
* Cartera interior	257	19,41	206	17,88
* Cartera exterior	1.004	75,93	907	78,85
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,45	6	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49	3,71	25	2,21
(+/-) RESTO	7	0,49	7	0,58
PATRIMONIO	1.322	100,00	1.151	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	1.151	1.106	1.151	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,97	0,42	10,97	2.680,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,69	3,39	2,69	-16,72
(+/-) Rendimientos de gestión	3,59	4,41	3,59	-14,50
+ Intereses	0,48	0,57	0,48	-11,95
+ Dividendos	0,17	0,11	0,17	58,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	0,98	-0,31	-133,23
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,00	0,04	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,00	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,21	2,79	3,21	21,30
+/- Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	1.006,12
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,02	-0,92	-5,31
- Comisión de gestión	-0,71	-0,73	-0,71	2,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	3,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,12	-0,09	-23,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,10	-0,05	-45,69
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	2,19
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	321,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-70,27
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	1.322	1.151	1.322	

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

3. Inversiones financieras

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

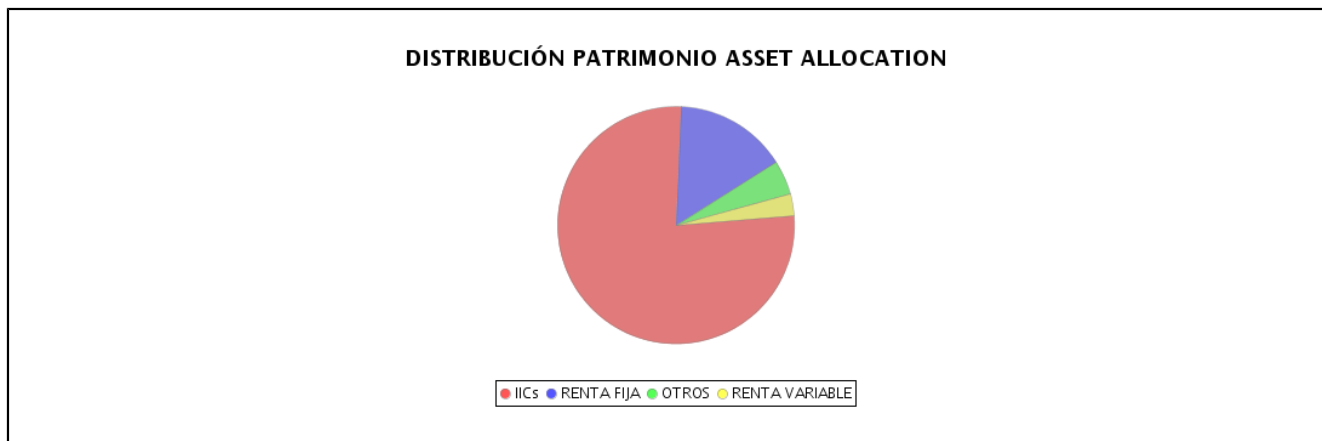
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES SOLVENTIS HERMES ATENEA	EUR	104	7,86	102	8,86
PARTICIPACIONES HAMCO GLOBAL VALUE FUND,	EUR	25	1,86		
PARTICIPACIONES GESTIVALUE CLASE A / GES	EUR	24	1,84		
IIC		153	11,56	102	8,86
RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	104	7,85	104	9,02
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104	7,85	104	9,02
RENDA FIJA COTIZADA		104	7,85	104	9,02
RENDA FIJA		104	7,85	104	9,02
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		257	19,41	206	17,88
PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P TOTAL U	USD	19	1,46	17	1,44
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE DEVELOPED	USD	6	0,43	5	0,46
PARTICIPACIONES DWSI-CROCI SECTORS PLUS-	EUR	26	1,96	26	2,27
PARTICIPACIONES AB SICAV I-INTL HLT CR-I	EUR	37	2,80	33	2,88
PARTICIPACIONES X FTSE 100 (XDUK GY)	EUR	8	0,64	8	0,66
PARTICIPACIONES LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	23	1,74	21	1,84
PARTICIPACIONES AXA TRESOR COURT TERME	EUR	195	14,72	191	16,56
PARTICIPACIONES ISHARES USD TRES 20+YR E	EUR	56	4,27	50	4,31
PARTICIPACIONES WT PHYSICAL GOLD-EUR DLY	EUR	30	2,31	27	2,37
PARTICIPACIONES VANGUARD-GLBL S/C I-EUR	EUR	17	1,30	16	1,43
PARTICIPACIONES JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I	EUR	31	2,33	28	2,40
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	7	0,53	6	0,55
PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-EUR	EUR	6	0,46	5	0,48
PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH EUR	EUR	14	1,07	14	1,19
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-GL TEC FD-Y	EUR	8	0,60	7	0,60
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DJ EUROSTO	EUR	9	0,68	8	0,71
PARTICIPACIONES EDR FUND BIG DATA CR EUR	EUR	7	0,50	6	0,53
PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FEEDER-	EUR	36	2,70	32	2,76
PARTICIPACIONES HEPTAGON YACHTMAN US EQU	EUR	20	1,54	20	1,72
PARTICIPACIONES SCHWAB US LARGE CAP VALU	USD	19	1,42	17	1,50
PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	202	15,30	198	17,20
PARTICIPACIONES LYXOR EURSTX600 TRVL&LEI	EUR	8	0,61	8	0,71
PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-GBL FC GR	EUR	20	1,49	16	1,41
PARTICIPACIONES VANGUARD GLBL STK EUR HD	EUR	61	4,59	45	3,89
IIC		865	65,45	804	69,87
RFIJA ENEL FINANCE INT 4.50 2043-02-20	EUR	99	7,52	103	8,98
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	7,52	103	8,98
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	39	2,98		
RV COTIZADA		39	2,98		
RENDA FIJA COTIZADA		99	7,52	103	8,98
RENDA FIJA		99	7,52	103	8,98
RENDA VARIABLE		39	2,98		
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.004	75,95	907	78,85
INVERSIONES FINANCIERAS		1.260	95,36	1.113	96,73
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.
 Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 3,5 - 0,28%
 El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agri dulce en el mercado, ya que ha venido acompañada de un discurso que no deja nada claro si se pueden esperar mayores bajadas en el tipo de referencia.

En estos primeros compases del año veíamos también una campaña de resultados bastante buena y unos datos macroeconómicos que, aunque caían, aun sustentaban una visión de soft landing, unas palabras que han acompañado al mercado toda esta primera mitad de año.

Todo esto ha llevado al mercado a ser muy complaciente con el riesgo, con fuertes subidas en las bolsas y tipos al alza. Al menos hasta que los datos macroeconómicos han empezado a indicar lo contrario.

A finales del semestre el deterioro de los datos en Estados Unidos ha empezado a ser más profundo, con PMIs por debajo de 50, inflaciones volviendo a la senda bajista y el desempleo americano subiendo al 4.1%. Si bien no ha sido suficiente para hacer girar a las bolsas, sí que ha puesto un tope en los tipos del gigante americano.

En Europa, sin embargo, la debilidad que hemos visto en los datos no ha sido tan marcada como se esperaba. El crecimiento ha sido mediocre, pero positivo. Aun así la inflación se ha moderado bastante y cierra junio en niveles del 2.5%, muy cercana al objetivo del 2%, lo que da margen para bajadas.

Ante todo esto en las bolsas podemos diferenciar dos mercados, el general y el sector tecnológico. En general las bolsas han subido con fuerza en los primeros meses para quedarse estancadas en los últimos compases del semestre a medida que la debilidad económica se hacia más y más patente. La tecnología, por otro lado, cada vez se separa más de la economía y sigue subiendo ante el impulso que supone ahora cualquier cosa que tenga tintes de inteligencia artificial.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Parece que la debilidad económica que esperábamos para principio de año ha llegado algo más tarde y no está afectando todavía a los mercados, pero antes o después lo terminará haciendo. Ante esta perspectiva reiteramos y ahondamos en nuestro posicionamiento, aumentando duración en las carteras de renta fija y reduciendo riesgos corporativos. En renta variable nos mantenemos defensivos y cautos ante la debilidad del consumo.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido:

Clase R: 2.75%

Clase GD: 3.15%

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

El patrimonio ha aumentado en 170,727 euros, cerrando así el semestre en 1.32 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 6, siendo la cifra final de 27.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.88% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 19.74 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 10.63% 10.63%

Altair European Opportunities, FI - Clase A Fondo de Inversión. RV Euro 7.74% 7.74%

Altair European Opportunities, FI - Clase D Fondo de Inversión. RV Euro 7.68% 7.68%

Altair European Opportunities, FI - Clase L Fondo de Inversión. RV Euro 8.14% 8.14%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 12.33% 12.33%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 12.61% 12.61%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.06% 11.06%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.23% 11.23%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global -4.05% -4.05%

RG27, SICAV SICAV. Global 5.97% 5.97%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 5.37% 5.37%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 5.69% 5.69%

Altair Inversiones II, FI - Clase A Fondo de Inversión. Global 2.66% 2.66%

Altair Inversiones II, FI - Clase D Fondo de Inversión. Global 2.70% 2.70%

Altair Inversiones II, FI - Clase L Fondo de Inversión. Global 3.13% 3.13%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 1.91% 1.91%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 0.07% 0.07%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -0.13% -0.13%

Altair Patrimonio II, FI - Clase A Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.44% 1.44%

Altair Patrimonio II, FI - Clase D Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.37% 1.37%

Altair Patrimonio II, FI - Clase L Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.59% 1.59%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 0.72% 0.72%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 0.49% 0.49%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 2.75% 2.75%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 3.15% 3.15%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.56% 1.56%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.48% 1.48%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.80% 1.80%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.74% 1.74%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase A Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.99% 0.99%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase D Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.94% 0.94%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase L Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 1.09% 1.09%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0.27% 0.27%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0.14% 0.14%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2.45% 2.45%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2.83% 2.83%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2.81% 2.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

II0005618

ACTIVO - PESO PORCENTUAL

iShares USD Treasury Bond 20+y 4.24%
Realty Income Corp 2.99%
WisdomTree Physical Gold EUR 2.32%

Se han realizado compras por valor de 60,403.00 EUR, siendo la inversión más importante del periodo US7561091049-REALTY INCOME CORP-USD.

Renta Fija:

Los activos que presentan mayor peso en la cartera a final de semestre son los siguientes:

ACTIVO - PESO PORCENTUAL

ABANCA 5.25% 14/09/2028 7.90%
ENELIM 4.50% 20/02/2043 7.57%

No ha habido movimientos en RF

Inversión en otras IIC:

ACTIVO PESO PORCENTUAL

Groupama Tresorerie IC 15.38%
AXA Tresor Court Terme 14.80%
Solventis H.M. - Atenea GD, F.I. 7.91%
Vanguard Global STK-EUR HD A 4.62%

Utilizando una estrategia oportunista se han realizado compras por valor de 49,750.49 EUR, tratando de obtener la máxima rentabilidad con mayor exposición en la IIC.

Las más relevantes realizadas en este periodo relativas a este apartado son:

ES0110407147-GESTION BOUTIQUE VI GESTION B-EUR
ES0141116030-HAMCO GLOBAL VALUE - R-EUR

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

No se han realizado dichas inversiones en el trimestre.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

La política de inversión del fondo es mixta flexible, por lo que el mayor riesgo de exposición actualmente es la fluctuación del mercado, tanto el de renta fija como el de renta variable. A cierre del semestre, el fondo se encuentra invertido en un 64.56% en otras IIC, 18.58% de Renta Fija, 14.64% en renta variable y 2.22% en liquidez.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

A la hora de afrontar la segunda parte del año 2024 tenemos que ver que quizá los grandes problemas geopolíticos siguen estando más vivos que nunca, a lo que añadimos ahora un nuevo ingrediente, como son las elecciones presidenciales de EEUU a finales de año. Pero veámoslo uno por uno:

1.- Guerra Ucrania-Elecciones EEUU: la situación no ha mejorado con respecto al último informe, ya que los bloqueos y sanciones a Rusia no han tenido el calado necesario para poder equilibrar la contienda (quizá porque el bando ruso haya ayudado y desde el bando Ucraniano haya países comprando algo de petróleo y mucho gas). En los últimos meses el frente ruso ha avanzado ayudado por la mejoría del tiempo y por una puesta de medios sobre el terreno muy superior a la ucraniana, ello ayudado además por la lentitud de la ayuda europea, los titubeos americanos por la cercanía de las elecciones y el nuevo frente en el conflicto Palestino-Israelí. Quizá si este segundo se mantiene mucho en el tiempo, siendo Israel un aliado esencial de EE. UU., pueda provocar que se focalicen recursos y Ucrania sufra más. Si a ello añadimos que Trump al frente de los Republicanos ya ha dicho que esto es un tema de europeos, no hace más que añadir inconvenientes a una situación ya de si precaria por el tamaño de los contendientes.

2.- Inflación: La inflación erosiona el valor real de los pagos de interés de los bonos, lo que podría hacer que los inversores exigieran un poco más de la parte de los rendimientos. Ello podría hacer que los precios de los bonos caigan sufriendo siempre más el largo plazo. Sin embargo, si la inflación se mantuviese moderada la Fed podría mantener la política de precios moderadamente altos pero sin subidas, o incluso pensar en bajar un poco los tipos referencia lo que haría que los precios se vieses favorecidos.

Con estos dos pilares fundamentales a la hora de afectar a los precios del mercado tenemos que, si los conflictos bélicos no escalan, y la inflación EE. UU. se mantiene moderada (siguiendo el BCE la política de bajadas que ha planteado con alguna bajada más en las siguientes reuniones) podremos ver nuevos máximos en los mercados, estamos de récord en el año y si los riesgos esenciales se mantienen podremos seguir de récord.

Los resultados de las elecciones influirán mucho en la política exterior y en el devenir de la guerra de Ucrania. Una victoria de los republicanos supondría un duro varapalo para Ucrania e incluso Europa. Si, por el contrario, los demócratas logran mantener la presidencia, quizá la postura americana no varíe mucho en este aspecto.

Esperamos escenarios donde la inflación de EE. UU. se mantiene moderada, donde quizá los tipos de referencia se mantengan o incluso se rebajen un poco, donde el BCE siga contrayendo los tipos referencia. Más incertidumbre nos crean las elecciones, no teniendo claro si el candidato final demócrata seguirá siendo el actual (recordemos que es inusual que un presidente no se presente a la reelección) o se hará un cambio para tener mejores perspectivas. Recordemos que Trump fue muy beligerante con la Fed en su momento y ello puede provocar cambios significativos en el mantenimiento de tipos altos. Somos moderadamente positivos con el mercado, creyendo que sólo las escaladas bélicas nos puedan hacer daño y provocar que las perspectivas económicas se vean minoradas.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión:

Estará expuesto un 100% en RF privada y pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores/mercados serán OCDE/UE (no emergentes). Al menos el 90% de la cartera tendrá vencimiento esperado dentro de los 6 meses anteriores o posteriores al 30/06/2026, con una TAE ESTIMADA del 3,75%. Como mínimo un 51% de las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mín. BBB-) o la de España si ésta fuera inferior, pudiendo invertir hasta un 49% en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas los activos podrán mantenerse en cartera. Podrá invertir hasta 30% de la exposición en deuda subordinada. La cartera se comprará al contado a partir del 20/02/2023, o cuando finalice el período de comercialización, y se prevé mantener hasta el vencimiento, si bien puede haber cambios por criterios de gestión. La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a los 3 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte. Hasta el 19/02/2023, o hasta que finalice el período de comercialización, y desde 01/07/2026 inclusive se invertirá en activos que preserven y establezcan el VL pudiéndose mantener en cartera los activos pendientes de vencer. En los 3 meses siguientes a junio de 2026 se comunicará a los partícipes las nuevas condiciones. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. No hay riesgo divisa. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,93	2,69	2,93	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD	306.776,86	306.776,86	38	38	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R	926.686,25	933.793,00	47	47	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD	EUR	3.284	3.234		
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R	EUR	9.901	9.832		

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD	EUR	10,7061	10,5420		
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R	EUR	10,6847	10,5287		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD	0,12		0,12	0,12		0,12	Patrimonio	
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R	0,20		0,20	0,20		0,20	Patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD	0,03	0,03	Patrimonio
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R	0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,56	0,85	0,70	3,45	1,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	16-04-2024	-0,18	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	15-05-2024	0,18	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,82	1,19	1,61	1,60				
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13				
INDICE	1,21	1,14	1,30	1,33	1,28				
VaR histórico(iii)	0,07	0,07	0,07						

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

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

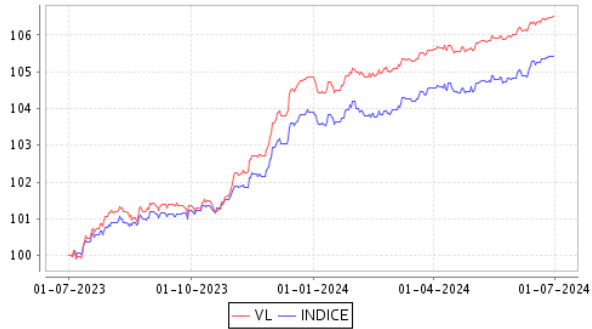
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

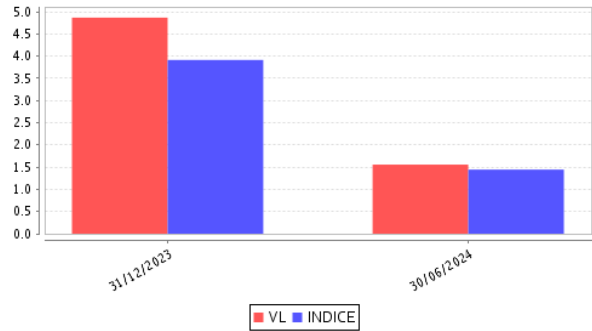
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,17	0,08	0,09	0,09	0,09				

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,48	0,81	0,66	3,41	1,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	16-04-2024	-0,18	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	15-05-2024	0,18	12-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,02	0,82	1,19	1,61	1,60				
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13				
INDICE	1,21	1,14	1,30	1,33	1,28				
VaR histórico(iii)	0,08	0,08	0,08						

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

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

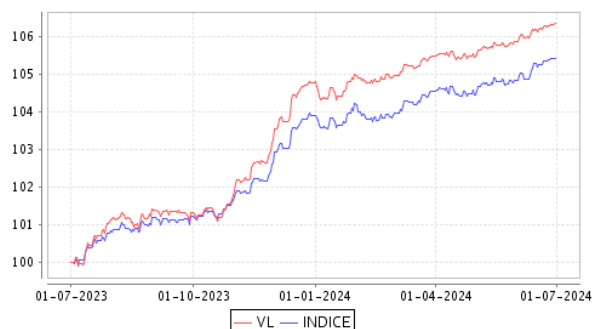
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

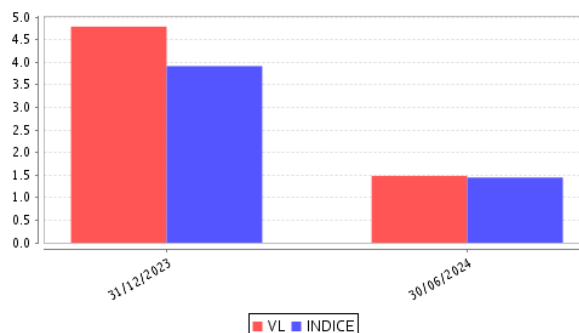
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,25	0,12	0,13	0,13	0,13				

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	22.994	249	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	4.741	33	0,57
Renta Fija Mixta Internacional	33.660	314	1,45
Renta Variable Mixta Internacional	19.450	110	1,91
Renta Variable Euro	17.309	345	8,56
Renta Variable Internacional	14.373	282	9,14
Retorno Absoluto	5.128	118	0,98
Global	58.494	495	4,08
Renta Fija Euro	44.686	85	2,39
Renta Fija Euro Corto Plazo	29.875	305	1,76
Total	250.710	2.336	3,07

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.012	98,68	12.935	99,00
* Cartera interior	1.438	10,91	1.447	11,07
* Cartera exterior	11.173	84,74	11.131	85,19
* Intereses de la cartera de inversión	400	3,04	358	2,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	263	2,00	142	1,08
(+/-) RESTO	-89	-0,68	-11	-0,09
PATRIMONIO	13.186	100,00	13.066	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	13.066	12.492	13.066	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,58	-0,20	-0,58	196,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,49	4,72	1,49	-67,33
(+/-) Rendimientos de gestión	1,74	5,00	1,74	-64,07
+ Intereses	2,20	2,27	2,20	0,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	2,72	-0,46	-117,48
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,29	-0,25	-11,30
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	1,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-25,62
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-67,33
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,86
PATRIMONIO ACTUAL	13.186	13.066	13.186	

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

3. Inversiones financieras

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

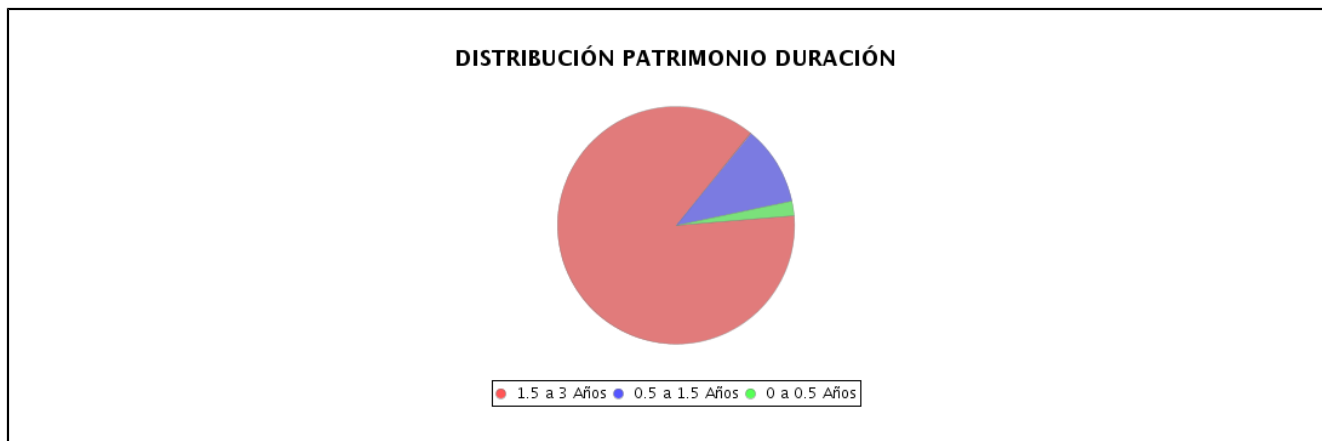
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.00 2026-12-01	EUR	372	2,82	372	2,84
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	272	2,07	275	2,11
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	95	0,72	96	0,74
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	407	3,09	407	3,12
RFIJA SANTANDER ISSUAN 3.25 2026-04-04	EUR	293	2,22	296	2,26
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.438	10,92	1.447	11,07
RENDA FIJA COTIZADA		1.438	10,92	1.447	11,07
RENDA FIJA		1.438	10,92	1.447	11,07
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.438	10,92	1.447	11,07
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	290	2,20	288	2,21
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	300	2,27	304	2,32
RFIJA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR	286	2,17	288	2,21
RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	410	3,11	414	3,17
RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	274	2,08	274	2,10
RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	409	3,10	414	3,17
RFIJA RENAULT 2.38 2026-05-25	EUR	281	2,13	285	2,18
RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	391	2,96	395	3,03
RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	285	2,16	286	2,19
RFIJA LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	360	2,73	260	1,99
RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	380	2,88	382	2,93
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	292	2,22	298	2,28
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	272	2,06	274	2,10
RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	314	2,38	312	2,39
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	308	2,33	310	2,38
RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	281	2,13	285	2,18
RFIJA GESTAMP AUTOMOCI 3.25 2026-04-30	EUR	288	2,18	292	2,23
RFIJA GROUPE BPCE 2.88 2026-04-22	EUR	289	2,19	294	2,25
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2026-05-25	EUR	386	2,92	390	2,98
RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	394	2,99	391	2,99
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	286	2,17	288	2,21
RFIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR	382	2,90	379	2,90
RFIJA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14	EUR	279	2,12	284	2,17
RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	288	2,18	289	2,21
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.12 2026-10-24	EUR	286	2,17	289	2,21
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	386	2,93	391	2,99
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	301	2,29	303	2,32
RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	284	2,15	286	2,19
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	383	2,90	371	2,84
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	287	2,18	288	2,20
RFIJA BNP PARIBAS 1.62 2026-02-23	EUR	284	2,16	287	2,20
RFIJA CAIXABANK 1.38 2026-06-19	EUR	277	2,10	279	2,13
RFIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21	EUR	276	2,09	279	2,14
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.486	79,53	10.452	79,99
RFIJA CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	390	2,96	385	2,95
RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	297	2,26	294	2,25
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		687	5,22	679	5,20
RENDA FIJA COTIZADA		11.173	84,75	11.131	85,19
RENDA FIJA		11.173	84,75	11.131	85,19
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.173	84,75	11.131	85,19
INVERSIONES FINANCIERAS		12.611	95,67	12.578	96,26
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.
 Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 7,88 - 0,06%
 El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agri dulce en el mercado, ya que ha venido acompañada de un discurso que no deja nada claro si se pueden esperar mayores bajadas en el tipo de referencia.

En estos primeros compases del año veíamos también una campaña de resultados bastante buena y unos datos macroeconómicos que, aunque caían, aun sustentaban una visión de soft landing, unas palabras que han acompañado al mercado toda esta primera mitad de año.

Todo esto ha llevado al mercado a ser muy complaciente con el riesgo, con fuertes subidas en las bolsas y tipos al alza. Al menos hasta que los datos macroeconómicos han empezado a indicar lo contrario.

A finales del semestre el deterioro de los datos en Estados Unidos ha empezado a ser más profundo, con PMIs por debajo de 50, inflaciones volviendo a la senda bajista y el desempleo americano subiendo al 4.1%. Si bien no ha sido suficiente para hacer girar a las bolsas, sí que ha puesto un tope en los tipos del gigante americano.

En Europa, sin embargo, la debilidad que hemos visto en los datos no ha sido tan marcada como se esperaba. El crecimiento ha sido mediocre, pero positivo. Aun así la inflación se ha moderado bastante y cierra junio en niveles del 2.5%, muy cercana al objetivo del 2%, lo que da margen para bajadas.

Ante todo esto en las bolsas podemos diferenciar dos mercados, el general y el sector tecnológico. En general las bolsas han subido con fuerza en los primeros meses para quedarse estancadas en los últimos compases del semestre a medida que la debilidad económica se hacia más y más patente. La tecnología, por otro lado, cada vez se separa más de la economía y sigue subiendo ante el impulso que supone ahora cualquier cosa que tenga tintes de inteligencia artificial.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Parece que la debilidad económica que esperábamos para principio de año ha llegado algo más tarde y no está afectando todavía a los mercados, pero antes o después lo terminará haciendo. Ante esta perspectiva reiteramos y ahondamos en nuestro posicionamiento, aumentando duración en las carteras de renta fija y reduciendo riesgos corporativos. En renta variable nos mantenemos defensivos y cautos ante la debilidad del consumo.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido:

Clase R: 1.48%

Clase GD: 1.56%

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

El patrimonio ha aumentado en 120,003 euros, cerrando así el semestre en 13.19 millones. El número de partícipes en el semestre no ha variado 0, siendo la cifra final de 85.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.23% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 10.63% 10.63%

Altair European Opportunities, FI - Clase A Fondo de Inversión. RV Euro 7.74% 7.74%

Altair European Opportunities, FI - Clase D Fondo de Inversión. RV Euro 7.68% 7.68%

Altair European Opportunities, FI - Clase L Fondo de Inversión. RV Euro 8.14% 8.14%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 12.33% 12.33%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 12.61% 12.61%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.06% 11.06%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.23% 11.23%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global -4.05% -4.05%

RG27, SICAV SICAV. Global 5.97% 5.97%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 5.37% 5.37%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 5.69% 5.69%

Altair Inversiones II, FI - Clase A Fondo de Inversión. Global 2.66% 2.66%

Altair Inversiones II, FI - Clase D Fondo de Inversión. Global 2.70% 2.70%

Altair Inversiones II, FI - Clase L Fondo de Inversión. Global 3.13% 3.13%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 1.91% 1.91%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 0.07% 0.07%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -0.13% -0.13%

Altair Patrimonio II, FI - Clase A Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.44% 1.44%

Altair Patrimonio II, FI - Clase D Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.37% 1.37%

Altair Patrimonio II, FI - Clase L Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.59% 1.59%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 0.72% 0.72%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 0.49% 0.49%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 2.75% 2.75%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 3.15% 3.15%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.56% 1.56%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.48% 1.48%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.80% 1.80%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.74% 1.74%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase A Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.99% 0.99%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase D Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.94% 0.94%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase L Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 1.09% 1.09%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0.27% 0.27%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0.14% 0.14%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2.45% 2.45%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2.83% 2.83%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2.81% 2.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

Solventis Hermes Multigestión, FI / Horizonte 2026 no mantiene exposición direccional en renta variable.

110005618

Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en un 98.02% en instrumentos de renta fija directa. El 1.98% restante está disponible en liquidez.

El fondo es un buy & hold, es decir, un fondo a vencimiento, por lo tanto, la operativa es escasa. Durante el semestre se ha realizado la compra del bono XS2363989273 LRESM 1,75% 22/07/2026 con el exceso de efectivo que se va acumulando por el cobro de cupones. Adicionalmente, todas las emisiones han contribuido positivamente. Los principales contribuidores XS2343873597 AEDASH 4% 15/08/2026; XS2265369657 LHAGR 3% 29/05/2026 y XS2535283548 CAJAMA 8 09/22/26.

Inversión en otras IIC:

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

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, el fondo de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

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

A cierre del semestre, el fondo de inversión no tiene inversiones denominadas en divisa no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la IIC se encuentra actualmente ligeramente por debajo de los 1.7 años.

La cartera ha acabado el primer semestre del año invertida en un 98%, la totalidad en instrumentos de renta fija. La renta fija es toda de emisores privados y emisiones con vencimientos en el 2026. La inversión en investment grade es del 55% y el 43% del patrimonio está invertido en renta fija high yield o sin rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ya que ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y participes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o participes.

- Solventis SGIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

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

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

Con todo, nos encontramos cómodos con un posicionamiento largo en duración, tomando poco a poco, aprovechando momentos de tensión en el mercado de renta fija para optimizar nuestra rentabilidad. Con los diferenciales de tipos en niveles tan estrechos, preferimos las emisiones de gobierno que el crédito, siendo muy selectivos y prefiriendo calidad.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI
Fecha de registro: 30-05-2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo
Perfil de riesgo: 1, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

Invertirá principalmente en activos de Renta Fija pública y también privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no. Las inversiones serán a corto plazo, siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera igual o inferior a 6 meses, con vencimiento máximo de 18 meses. Los emisores y mercados serán países de la OCDE. La cartera estará compuesta principalmente por bonos gubernamentales y pagarés. Podrá invertir hasta el 40% del patrimonio en pagarés emitidos en euros sin excluir ningún sector. Las emisiones de pagarés se comprarán con vencimiento entre 1 y 6 meses. Podrá invertir hasta un 30% del patrimonio total en pagarés de compañías no cotizadas y sin rating.

Al menos un 70% de la cartera se invertirá en emisiones de alta calidad crediticia (igual o superior a BBB-). El rating medio global será igual o superior a BBB-. Para aquellas emisiones a las que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. La inversión en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez. Como máximo el 30% de sus activos serán activos con vencimiento diario, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 1 día hábil. No existe exposición a riesgo de divisa, deuda subordinada, renta variable ni países emergentes. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

II0005618

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,82	5,27	3,82	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD	1.463.822,24	1.105.492,92	214	213	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R	1.794.478,67	1.444.733,74	91	64	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD	EUR	15.210	11.284		
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R	EUR	18.622	14.736		

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD	EUR	10,3905	10,2071		
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R	EUR	10,3771	10,2001		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD	0,09		0,09	0,09		0,09	Patrimonio	
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R	0,15		0,15	0,15		0,15	Patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD	0,03	0,03	Patrimonio
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R	0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,80	0,90	0,89	1,01	0,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	06-06-2024	-0,02	06-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	03-06-2024	0,04	03-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,14	0,13	0,16	0,13				
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13				
INDICE	0,15	0,16	0,14	0,16	0,13				
VaR histórico(iii)	0,12	0,12							

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

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

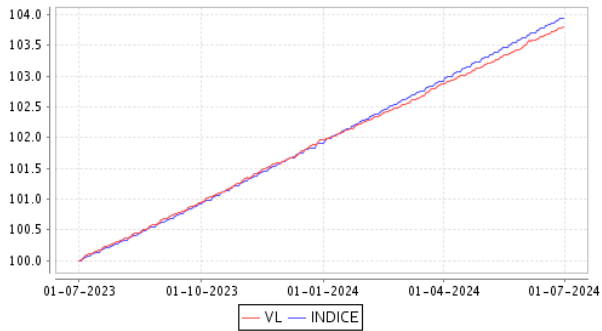
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

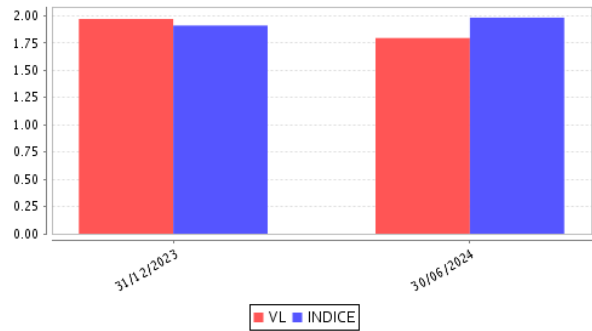
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,15	0,07	0,07	0,08	0,07				

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,74	0,87	0,86	0,98	0,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	06-06-2024	-0,02	06-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	03-06-2024	0,04	03-06-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,13	0,14	0,13	0,16	0,13				
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13				
INDICE	0,15	0,16	0,14	0,16	0,13				
VaR histórico(iii)	0,26	0,26							

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

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

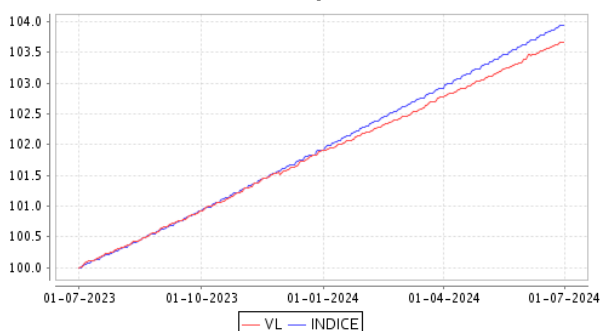
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

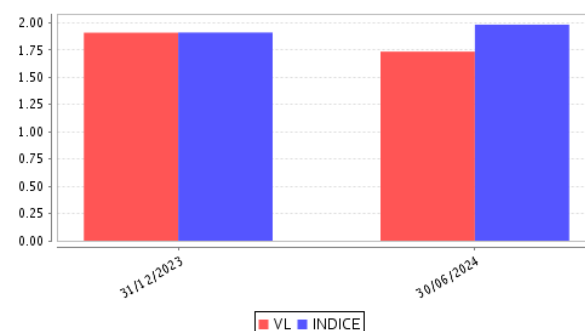
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,21	0,10	0,10	0,11	0,10				

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Internacional	22.994	249	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	4.741	33	0,57
Renta Fija Mixta Internacional	33.660	314	1,45
Renta Variable Mixta Internacional	19.450	110	1,91
Renta Variable Euro	17.309	345	8,56
Renta Variable Internacional	14.373	282	9,14
Retorno Absoluto	5.128	118	0,98
Global	58.494	495	4,08
Renta Fija Euro	44.686	85	2,39
Renta Fija Euro Corto Plazo	29.875	305	1,76
Total	250.710	2.336	3,07

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.798	96,94	24.259	93,23
* Cartera interior	19.701	58,23	16.710	64,22
* Cartera exterior	12.844	37,96	7.371	28,33
* Intereses de la cartera de inversión	253	0,75	178	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.098	3,25	1.769	6,80
(+/-) RESTO	-65	-0,19	-7	-0,03
PATRIMONIO	33.831	100,00	26.020	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	26.020	12.571	26.020	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,40	59,11	24,40	-44,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,75	1,90	1,75	24,66
(+/-) Rendimientos de gestión	1,95	2,11	1,95	25,21
+ Intereses	1,99	2,01	1,99	33,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,06	-0,06	-233,97
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	0,03	0,02	-15,69
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,20	30,55
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	30,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	33,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-38,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	250,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	24,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	558,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	558,66
PATRIMONIO ACTUAL	33.831	26.020	33.831	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.50 2024-01-02	EUR			6.000	23,06
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.48 2024-07-01	EUR	10.150	30,00		
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.150	30,00	6.000	23,06
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.691	5,00		
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.889	5,58	1.695	6,52
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.717	6,60
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.706	6,56
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.580	10,58	5.119	19,68
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-05-17	EUR			196	0,75
PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2024-06-17	EUR			391	1,50
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-02-16	EUR			197	0,76
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-03-22	EUR			195	0,75
PAGARE HOLALUZ-CLIDOM, 0.00 2024-01-19	EUR			291	1,12
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-05-14	EUR			394	1,51
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-07-31	EUR	196	0,58		
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-01-15	EUR			293	1,13
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-06-14	EUR			98	0,38
PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2024-04-19	EUR			195	0,75
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-02-29	EUR			197	0,76
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-03-14	EUR			97	0,37
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-10-18	EUR	196	0,58		
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-07-12	EUR	98	0,29		
PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2024-10-18	EUR	193	0,57		
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-11-15	EUR	98	0,29		
PAGARE PAGARE INMOBILI 0.00 2024-09-27	EUR	197	0,58		
PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2024-02-05	EUR			297	1,14
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-01-11	EUR			197	0,76
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-03-12	EUR			99	0,38
PAGARE RECORD GO ALQUI 0.00 2024-10-28	EUR	193	0,57		
PAGARE GREENERGY RENOVA 0.00 2024-12-12	EUR	293	0,87		
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-07-19	EUR	195	0,58		
PAGARE MAS MOVIL IBERCO 0.00 2024-09-13	EUR	195	0,58		
PAGARE GRENALIA 0.00 2024-06-26	EUR			194	0,75
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-01-22	EUR			195	0,75
PAGARE PAGARE INMOBILI 0.00 2024-01-26	EUR			99	0,38
PAGARE PAGARE INMOBILI 0.00 2024-03-27	EUR			198	0,76
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-05-14	EUR			97	0,37
PAGARE GRENALIA 0.00 2024-11-28	EUR	194	0,57		
PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2024-09-13	EUR	296	0,87		
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-04-18	EUR			98	0,38
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-05-28	EUR			97	0,37
PAGARE FLUIDRA SA 0.00 2024-03-27	EUR			297	1,14
PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2024-04-22	EUR			195	0,75
PAGARE TALGO S.A 0.00 2024-11-22	EUR	195	0,58		
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-10-30	EUR	98	0,29		
PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2024-07-24	EUR	195	0,58		
PAGARE OK MOBILITY 0.00 2024-09-13	EUR	196	0,58		
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-07-17	EUR	197	0,58		
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-07-29	EUR	99	0,29		
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-07-11	EUR	99	0,29		
PAGARE MAS MOVIL IBERCO 0.00 2024-10-14	EUR	196	0,58		
PAGARE JACS ACTIVIDADES 0.00 2024-01-29	EUR			398	1,53
PAGARE BANKINTER S.A 0.00 2024-07-03	EUR	392	1,16		
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2024-12-20	EUR	389	1,15		
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-10-11	EUR	195	0,58		
PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2024-10-09	EUR	195	0,58		
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-12-11	EUR	195	0,58		
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-10-16	EUR	98	0,29		
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-09-11	EUR	99	0,29		
PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2024-10-24	EUR	197	0,58		

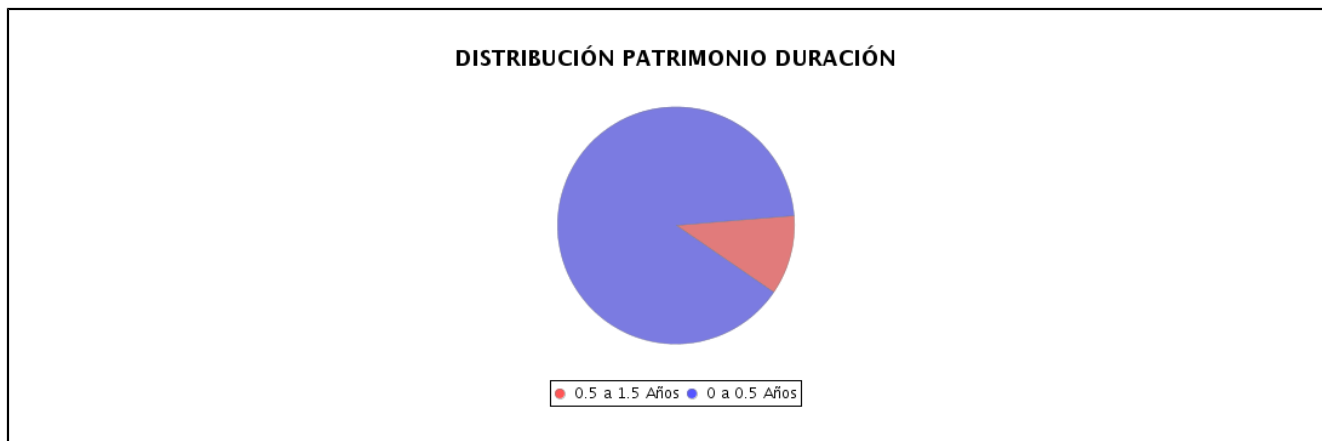
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE OK MOBILITY 0.00 2024-04-17	EUR			196	0,76
PAGARE PAGARE RECORD G 0.00 2024-04-26	EUR			196	0,75
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-03-18	EUR			195	0,75
PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2024-10-09	EUR	197	0,58		
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-10-14	EUR	393	1,16		
RENTA FIJA NO COTIZADA		5.971	17,65	5.591	21,50
RENTA FIJA COTIZADA		3.580	10,58	5.119	19,68
RENTA FIJA		19.701	58,23	16.710	64,24
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.701	58,23	16.710	64,24
RFIJA AIR FRANCE KLM 3.00 2024-07-01	EUR	199	0,59		
RFIJA ACCIONA SA 0.00 2024-12-11	EUR	392	1,16		
RFIJA BERDROLA FINANZ 0.00 2024-03-18	EUR			488	1,87
RFIJA FERROVIAL NL BV 0.00 2024-09-12	EUR	493	1,46		
RFIJA ARCELOR 0.00 2024-07-26	EUR	491	1,45		
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.88 2024-11-15	EUR	401	1,18		
RFIJA AIRBUS GROUP FIN 2.38 2024-04-02	EUR			298	1,15
RFIJA ADIDAS AG 0.00 2024-09-09	EUR	297	0,88		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.274	6,72	786	3,02
RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-05-14	EUR			1.706	6,56
RFIJA ITALY GOVERNMENT 0.00 2024-09-13	EUR	1.886	5,58	1.695	6,51
RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-11-27	EUR	1.114	3,29	727	2,79
RFIJA ITALY BUONI ORD 0.00 2025-01-14	EUR	1.954	5,77		
RFIJA FRANCE TREASURY 0.00 2024-10-16	EUR	1.969	5,82		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.924	20,46	4.128	15,86
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-03-26	EUR			195	0,75
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-03-21	EUR			196	0,75
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-05-29	EUR			196	0,75
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-09-19	EUR	99	0,29		
RFIJA BERDROLA INTERN 0.00 2024-07-18	EUR	498	1,47		
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-07-19	EUR	294	0,87		
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-12-17	EUR	195	0,58		
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-02-16	EUR			196	0,75
RFIJA RTE RESEAU DE TR 0.00 2024-07-08	EUR	298	0,88		
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-10-18	EUR	99	0,29		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-09-12	EUR	196	0,58		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-10-30	EUR	98	0,29		
RFIJA UNICREDITO ITALI 0.00 2024-09-05	EUR	490	1,45		
PAGARE VOLKSWAGEN 0.00 2024-09-24	EUR	494	1,46		
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-09-27	EUR	196	0,58		
PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2024-07-11	EUR	395	1,17		
PAGARE FRESENIUS SE A 0.00 2024-02-21	EUR			495	1,90
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-02-09	EUR			198	0,76
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2024-11-28	EUR	196	0,58		
PAGARE TEKNIA MANUFACT 0.00 2024-01-22	EUR			198	0,76
PAGARE ACCIONA SA 0.00 2024-03-12	EUR			391	1,50
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-07-12	EUR	99	0,29		
PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2024-01-19	EUR			195	0,75
PAGARE CONSTRUCCIONES 0.00 2024-04-02	EUR			197	0,76
RENTA FIJA NO COTIZADA		3.646	10,78	2.456	9,43
RENTA FIJA COTIZADA		9.198	27,18	4.914	18,88
RENTA FIJA		12.844	37,96	7.371	28,31
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.844	37,96	7.371	28,31
INVERSIONES FINANCIERAS		32.545	96,19	24.081	92,55
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARE REPSOL FINANCE VTO 31/07/2024	Compras al contado	498	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		498	
TOTAL OBLIGACIONES		498	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.
 Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 10,12 - 0,03%
 El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

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

En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agri dulce en el mercado, ya que ha venido acompañada de un discurso que no deja nada claro si se pueden esperar mayores bajadas en el tipo de referencia.

En estos primeros compases del año veíamos también una campaña de resultados bastante buena y unos datos macroeconómicos que, aunque caían, aun sustentaban una visión de soft landing, unas palabras que han acompañado al mercado toda esta primera mitad de año.

Todo esto ha llevado al mercado a ser muy complaciente con el riesgo, con fuertes subidas en las bolsas y tipos al alza. Al menos hasta que los datos macroeconómicos han empezado a indicar lo contrario.

A finales del semestre el deterioro de los datos en Estados Unidos ha empezado a ser más profundo, con PMIs por debajo de 50, inflaciones volviendo a la senda bajista y el desempleo americano subiendo al 4.1%. Si bien no ha sido suficiente para hacer girar a las bolsas, sí que ha puesto un tope en los tipos del gigante americano.

En Europa, sin embargo, la debilidad que hemos visto en los datos no ha sido tan marcada como se esperaba. El crecimiento ha sido mediocre, pero positivo. Aun así la inflación se ha moderado bastante y cierra junio en niveles del 2.5%, muy cercana al objetivo del 2%, lo que da margen para bajadas.

Ante todo esto en las bolsas podemos diferenciar dos mercados, el general y el sector tecnológico. En general las bolsas han subido con fuerza en los primeros meses para quedarse estancadas en los últimos compases del semestre a medida que la debilidad económica se hacia más y más patente. La tecnología, por otro lado, cada vez se separa más de la economía y sigue subiendo ante el impulso que supone ahora cualquier cosa que tenga tintes de inteligencia artificial.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Parece que la debilidad económica que esperábamos para principio de año ha llegado algo más tarde y no está afectando todavía a los mercados, pero antes o después lo terminará haciendo. Ante esta perspectiva reiteramos y ahondamos en nuestro posicionamiento, aumentando duración en las carteras de renta fija y reduciendo riesgos corporativos. En renta variable nos mantenemos defensivos y cautos ante la debilidad del consumo.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido:

Clase R: 1.74%

Clase GD: 1.80%

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

El patrimonio ha aumentado en 7,810,926 euros, cerrando así el semestre en 33.83 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 28, siendo la cifra final de 305.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.18% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 10.63% 10.63%

Altair European Opportunities, FI - Clase A Fondo de Inversión. RV Euro 7.74% 7.74%

Altair European Opportunities, FI - Clase D Fondo de Inversión. RV Euro 7.68% 7.68%

Altair European Opportunities, FI - Clase L Fondo de Inversión. RV Euro 8.14% 8.14%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 12.33% 12.33%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 12.61% 12.61%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.06% 11.06%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 11.23% 11.23%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global -4.05% -4.05%

RG27, SICAV SICAV. Global 5.97% 5.97%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 5.37% 5.37%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 5.69% 5.69%

Altair Inversiones II, FI - Clase A Fondo de Inversión. Global 2.66% 2.66%

Altair Inversiones II, FI - Clase D Fondo de Inversión. Global 2.70% 2.70%

Altair Inversiones II, FI - Clase L Fondo de Inversión. Global 3.13% 3.13%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 1.91% 1.91%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 0.07% 0.07%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -0.13% -0.13%

Altair Patrimonio II, FI - Clase A Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.44% 1.44%

Altair Patrimonio II, FI - Clase D Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.37% 1.37%

Altair Patrimonio II, FI - Clase L Fondo de Inversión. RF Mixta Global 1.59% 1.59%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 0.72% 0.72%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 0.49% 0.49%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 2.75% 2.75%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 3.15% 3.15%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.56% 1.56%

Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 1.48% 1.48%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.80% 1.80%

Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1.74% 1.74%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase A Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.99% 0.99%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase D Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 0.94% 0.94%

Altair Retorno Absoluto, FI - Clase L Fondo de Inversión. Retorno Absoluto 1.09% 1.09%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0.27% 0.27%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0.14% 0.14%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2.45% 2.45%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2.83% 2.83%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2.81% 2.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

Solventis Hermes Multigestión, FI - Atenea no mantiene exposición direccional en renta variable.

110005618

Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en un 98.24% en instrumentos de mercado monetario con el siguiente desglose:

- Deuda privada: el fondo tiene un 34.12% invertido en pagarés y un 2.68% en bonos directos con vencimientos menores a 6 meses.
- Deuda pública: el fondo tiene un 29.95% invertido en REPO y un 31.44% en bonos gubernamentales con vencimiento menor a 12 meses.

El fondo dispone de un 1.76% en liquidez.

Las principales posiciones son la inversión en REPO y las inversiones en bonos gubernamentales: FR0128071075 BTF 0 27/11/2024; ES0L02503073 SGLT 0 07/03/2025; FR0128379445 BTF 0 16/10/2024; ES0L02409065 SGLT 0 06/09/2024; IT0005561458 BOTS 0 13/09/2024 y IT0005580003 BOTS 0 14/01/2025

Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido los siguientes bonos gubernamentales IT0005580003 BOTS 0 14/01/2025; FR0128379445 BTF 0 16/10/2024 y ES0L02503073 SGLT 0 07/03/2025.

Los pagarés que más han contribuido durante el período han sido el Pagaré de Greenalia, el de Tubacex y el de Euskaltel.

Inversión en otras IIC:

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

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, el fondo de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

La IIC no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo de este último semestre, ni tiene exposición a divisa no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la IIC se encuentra actualmente cercano a 0.2 años.

La cartera ha acabado el primer semestre del año invertida en un 98%, la totalidad en instrumentos de mercado monetario. La inversión en deuda pública es del 61%, incluyendo la REPO, y en deuda privada es del 37%. La inversión en investment grade es de un 73% y el 25% del patrimonio está invertido en renta fija high yield o sin rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ya que ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A
IT00055618

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0.00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

En el segundo semestre de este año será clave la evolución de los datos macroeconómicos, especialmente la inflación y el mercado laboral, ya que estos condicionarán las decisiones de política monetaria tomadas por los Bancos Centrales. El deterioro que hemos visto en el primer semestre de las economías, tanto la americana como la europea, y la inflación con una tendencia a la baja donde ya se sitúa más cerca del objetivo del 2%, otorgan margen a los Bancos Centrales para comenzar a con el ciclo de bajadas de tipos, donde el Banco Central Europeo ya ha tomado la iniciativa.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información