

## SOLVENTIS CRONOS RF INTERNACIONAL FI

Nº Registro CNMV: 5639

**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:** NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.solventis.es](http://www.solventis.es).

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

### Dirección

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

### Correo electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 08-07-2022

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional  
Perfil de riesgo: 2, en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión:

El fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija, pública y/o privada e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, sin predeterminación de porcentajes.

Las emisiones de menor calidad crediticia a la categoría investment grade (inferior a BBB-) estarán limitadas a un máximo del 50%, siendo el resto de calidad superior. La duración de la cartera será de 0 a 10 años.

Los bonos de alta rentabilidad y/o de emisores de mercados emergentes, de baja calidad, son considerados activos de grado especulativo y con mayor volatilidad en sus precios y mayor riesgo de impago de principal e intereses, que intentan ofrecer unas rentabilidades superiores a las de títulos con mejor calidad crediticia de igual vencimiento.

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

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IICs financieras, incluidas las del grupo.

El fondo invertirá su patrimonio en países de la OCDE como mínimo en un 90%, principalmente Europa y EE. UU. La inversión en países emergentes en ningún caso superará el 10% del patrimonio y podrá hacerse en divisa dólar o euro o en moneda local si se considera adecuado.

No existe límite máximo en la exposición del 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.

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.

#### 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 fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

110005639

**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	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,14	3,36	2,14	2,26

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		
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD	1.099.863,96	1.031.405,88	208	213	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R	811.523,04	1.333.960,83	41	45	EUR	0,00	0,00	Una participación	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD	EUR	11.230	10.523	10.085	
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R	EUR	8.226	13.539	995	

#### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD	EUR	10,2099	10,2029	9,5100	
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R	EUR	10,1364	10,1496	9,4982	

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 CRONOS RF INT FI CL GD	0,30		0,30	0,30		0,30	Patrimonio	
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R	0,50		0,50	0,50		0,50	Patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD	0,03	0,03	Patrimonio
SOLVENTIS CRONOS RF INT 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 CRONOS RF INT 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	0,07	-0,18	0,25	4,94	0,23	7,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	29-05-2024	-0,36	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	15-05-2024	0,47	15-05-2024		

(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	2,79	3,00	2,58	3,42	3,17	3,30			
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			
INDICE	3,83	3,98	3,65	4,97	3,92	4,68			
VaR histórico(iii)	3,34	3,34	3,39	3,44	3,49	3,44			

(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.

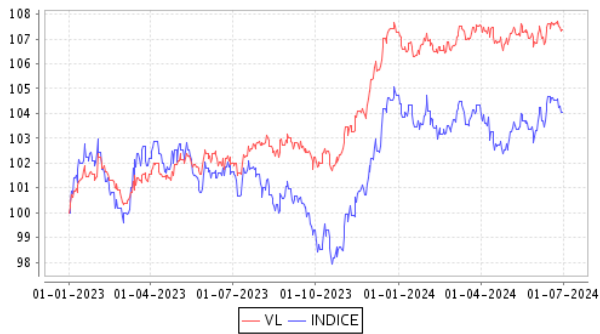
(continuación)

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

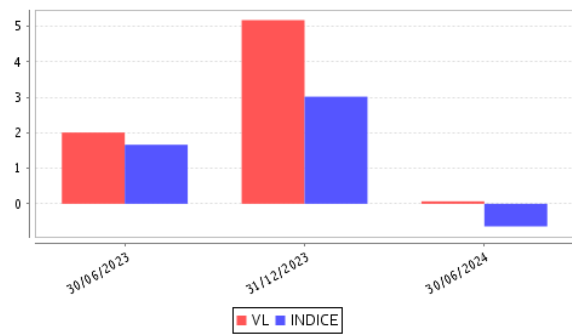
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,36	0,18	0,18	0,18	0,19	0,72			

(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 CRONOS RF INT 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	-0,13	-0,28	0,15	4,83	0,13	6,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	29-05-2024	-0,36	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	15-05-2024	0,47	15-05-2024		

(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	2,79	3,00	2,58	3,42	3,17	3,30			
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			
INDICE	3,83	3,98	3,65	4,97	3,92	4,68			
VaR histórico(iii)	1,02	1,02	1,03	1,03	1,03	1,03			

(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.

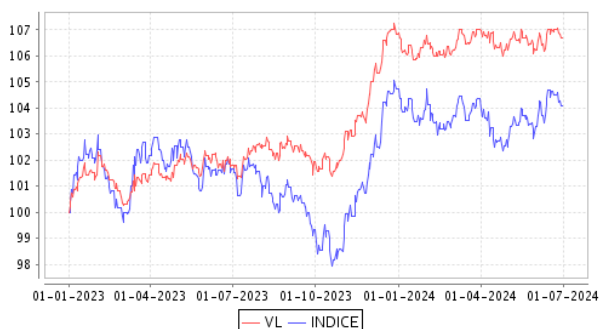
(continuación)

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

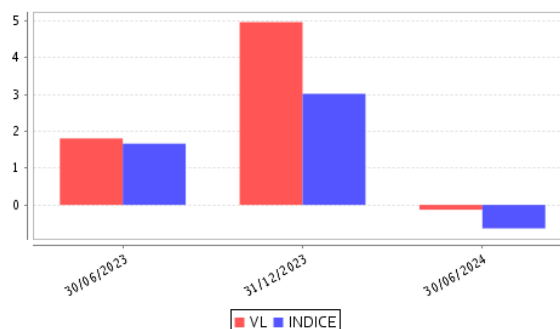
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12			

(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	18.895	97,12	21.049	87,48
* Cartera interior	3.267	16,79	3.278	13,62
* Cartera exterior	15.206	78,16	17.345	72,08
* Intereses de la cartera de inversión	422	2,17	426	1,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	613	3,15	3.662	15,22
(+/-) RESTO	-53	-0,27	-649	-2,70
<b>PATRIMONIO</b>	<b>19.455</b>	<b>100,00</b>	<b>24.062</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>24.062</b>	<b>19.159</b>	<b>24.062</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,95	18,84	-19,95	-219,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,09	5,23	-0,09	-101,95
(+/-) Rendimientos de gestión	0,37	5,74	0,37	-92,69
+ Intereses	1,96	2,00	1,96	10,61
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,23	3,58	-1,23	-138,82
+/- 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)	-0,12	-0,46	-0,12	-70,81
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,06	0,30	-0,06	-122,36
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-58,70
+/- Otros rendimientos	-0,19	0,33	-0,19	-165,62
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,51	-0,46	2,13
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	13,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	11,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	21,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	17,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	-99,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,18
+ 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	-97,18
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>19.455</b>	<b>24.062</b>	<b>19.455</b>	

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	381	1,96	385	1,60
RFIJA BBVA-BBV 4.38 2029-10-14	EUR	208	1,07	213	0,88
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	203	1,04	204	0,85
RFIJA BANKINTER S.A 4.38 2030-05-03	EUR	205	1,06	208	0,86
RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2030-01-09	EUR	298	1,53		
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR			259	1,07
RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2026-09-27	EUR	200	1,03	200	0,83
RFIJA MAPFRE 2.88 2030-04-13	EUR	273	1,40	271	1,13
RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR			190	0,79
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.768</b>	<b>9,09</b>	<b>1.929</b>	<b>8,01</b>
RFIJA BERCAJA  3.75 2025-06-15	EUR			199	0,83
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>				<b>199</b>	<b>0,83</b>
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	1.210	6,22	1.150	4,78
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.210</b>	<b>6,22</b>	<b>1.150</b>	<b>4,78</b>
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-10-18	EUR	192	0,99		
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-07-31	EUR	97	0,50		
<b>RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>290</b>	<b>1,49</b>		
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.977</b>	<b>15,31</b>	<b>3.278</b>	<b>13,62</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>3.267</b>	<b>16,80</b>	<b>3.278</b>	<b>13,62</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.267</b>	<b>16,80</b>	<b>3.278</b>	<b>13,62</b>
PARTICIPACIONES LYXOR ESG EUR CORP BOND	EUR	582	2,99	581	2,41
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO GOVT B	EUR	183	0,94	427	1,78
<b>IIC</b>		<b>765</b>	<b>3,93</b>	<b>1.008</b>	<b>4,19</b>
RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR			294	1,22
RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	404	2,08	413	1,72
RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	376	1,93	382	1,59
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR			188	0,78
RFIJA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05	EUR	308	1,58	311	1,29
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR			385	1,60
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	242	1,24	242	1,00
RFIJA BANK OF AMERICA 0.69 2031-03-22	EUR	248	1,27	250	1,04
RFIJA LAR ESPAÑA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	171	0,88	168	0,70
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	412	2,12	415	1,72
RFIJA CEPSA, S.A. 4.12 2031-04-11	EUR	392	2,01		
RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR			333	1,39
RFIJA CAIXABANK,S.A. 0.38 2026-11-18	EUR	191	0,98	188	0,78
RFIJA INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	155	0,80	156	0,65
RFIJA ELECTRICITE DE F 4.25 2032-01-25	EUR	304	1,56	315	1,31
RFIJA ACCIONA SA 4.42 2027-06-27	EUR	200	1,03		
RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	405	2,08	410	1,71
RFIJA AMCO SPA 4.62 2027-02-06	EUR	202	1,04	206	0,85
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR			303	1,26
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR			402	1,67
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	290	1,49	290	1,20
RFIJA GENERAL MOTORS C 4.50 2027-11-22	EUR	205	1,05	208	0,86
RFIJA PORSCHE AUTO HLD 4.25 2030-09-27	EUR	409	2,10	414	1,72
RFIJA PIAGGIO&C SPA 6.50 2030-10-05	EUR	318	1,63		
RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	360	1,85	366	1,52
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	254	1,31	256	1,06
RFIJA TAPESTRY INC 5.8 5.38 2027-11-27	EUR	310	1,59	311	1,29
RFIJA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	202	1,04	208	0,86
RFIJA BANCO COMERCIAL  1.12 2027-02-12	EUR	286	1,47	284	1,18
RFIJA VONOVIA SE 1.50 2028-01-14	EUR	268	1,38	270	1,12
RFIJA TIKEHAU CAPITAL  2.25 2026-10-14	EUR	375	1,93	382	1,59
RFIJA FIDELITY NATIONA 1.00 2028-12-03	EUR	260	1,34	267	1,11
RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	175	0,90	178	0,74
RFIJA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR	341	1,75	347	1,44
RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	273	1,40	277	1,15
RFIJA ALTAREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR			183	0,76
RFIJA EDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	284	1,46	275	1,14

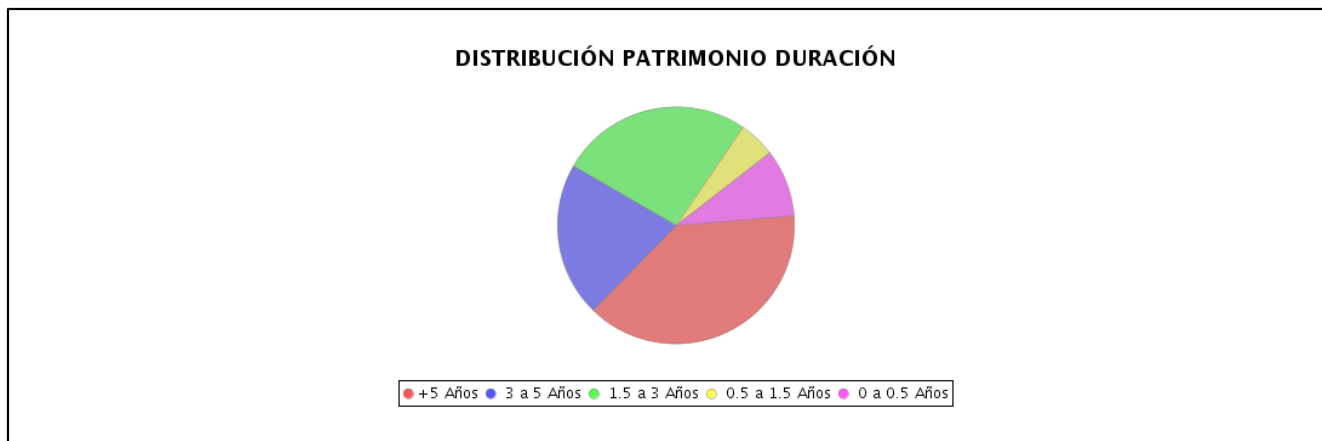
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA AIR FRANCE KLM 4.62 2029-02-23	EUR	296	1,52		
RFIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	307	1,58	310	1,29
RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	386	1,99	393	1,63
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR			184	0,77
RFIJA HAMBURG COMMERC 4.75 2029-05-02	EUR	407	2,09		
RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	84	0,43	85	0,35
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	198	1,02	201	0,83
RFIJA THERMO FISHER SC 1.75 2027-04-15	EUR			381	1,58
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR			224	0,93
<b>Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.298</b>	<b>52,92</b>	<b>11.655</b>	<b>48,40</b>
RFIJA VOLVO AB 2.12 2024-04-02	EUR			295	1,23
RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.50 2024-06-27	EUR			202	0,84
RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR			198	0,82
RFIJA CELLNEX TELECOM 6.03 2027-08-03	EUR	102	0,53	100	0,42
RFIJA AMERICAN HONDA F 1.95 2024-10-18	EUR			195	0,81
RFIJA ALTAREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR	183	0,94		
<b>Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>285</b>	<b>1,47</b>	<b>990</b>	<b>4,12</b>
RFIJA ITALY GOVERNMENT 4.35 2033-11-01	EUR	1.131	5,81	1.166	4,85
RFIJA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15	USD	178	0,92	181	0,75
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	1.112	5,72	1.155	4,80
RFIJA FRANCE GOVERNMENT 3.50 2033-11-25	EUR	1.124	5,78	1.190	4,94
RFIJA UNITED STATES TR 4.00 2034-02-15	USD	90	0,46		
RFIJA FRANCE GOVERNMENT 2.00 2048-05-25	EUR	222	1,14		
<b>Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.859</b>	<b>19,83</b>	<b>3.691</b>	<b>15,34</b>
<b>RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.441</b>	<b>74,22</b>	<b>16.336</b>	<b>67,86</b>
<b>RENTA FIJA</b>		<b>14.441</b>	<b>74,22</b>	<b>16.336</b>	<b>67,86</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.206</b>	<b>78,15</b>	<b>17.345</b>	<b>72,05</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.474</b>	<b>94,95</b>	<b>20.623</b>	<b>85,67</b>
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. : 24,01 - 0,1%  
 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: -0.13%

Clase GD: 0.07%

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

El patrimonio ha disminuido en 4,607,020 euros, cerrando así el semestre en 19.46 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 9, siendo la cifra final de 249.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.46% (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 Cronos RF Internacional no mantiene exposición direccional en renta variable.

110005639

#### Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El fondo está invertido en un 97.86% en instrumentos de mercado monetario y renta fija directa e indirecta, con el siguiente desglose:

- Mercado Monetario. El fondo tiene un 1.52% invertido en pagarés.
- Renta Fija Directa. El fondo tiene un 91.43% invertido en bonos gubernamentales y corporativos.
- Renta Fija Indirecta. El fondo tiene un 3.1% invertido en dos ETF de renta fija gubernamental y corporativa.

El fondo dispone de un 3.14% en liquidez.

Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido: DE000HCB0B36 HCOB 4.75% 02/05/2029; XS2800064912 CEPSA 4.125% 11/04/2031; XS2435665257 ANASM 0.44% 27/06/2024 y CH1120418079 BAER 0% 25/06/2024.

Las desinversiones más relevantes realizadas durante el período han sido: XS2435665257 ANASM 0.44% 27/06/2024; XS2244322082 ROLLS 4.625% 16/02/2026; XS2010032022 TMO 1.75% 15/04/2027 y XS1814065345 GESTSM 3.25% 30/04/2026.

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

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

#### Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, el fondo de inversión 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, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 1.85% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la IIC se encuentra actualmente ligeramente por debajo de los 4.6 años.

La cartera ha acabado el primer semestre del año invertida en un 97%, la totalidad en instrumentos de mercado monetario y renta fija. La inversión en renta fija pública es del 27% y en renta fija privada, incluyendo los pagarés, es del 70%. La inversión en investment grade es de un 75% y el 22% 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

#### 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