

GLOBAL MIX FUND FI

Nº Registro CNMV: 5436

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.

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 FONDO

Fecha de registro: 28-02-2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 3, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo tendrá una exposición a renta variable mínima del 25% y máxima del 75%, principalmente de emisores y mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados de países emergentes. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE. El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan una calificación crediticia (rating mínimo) mínima de BBB-, y hasta un máximo del 20% de la exposición total en emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas. La duración media de la cartera de renta fija será de entre 0 y 4 años.

El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Se podrá invertir hasta un 50% en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la de la SGIIC.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 100%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITS).

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.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,28	0,94	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,20	2,88	3,20	1,94

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.573.764,35	1.829.744,09
Nº de participes	110	123
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	.00 EUR
------------------	---------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	17.587	11,1750
2023	20.064	10,9655
2022	15.176	10,2174
2021	12.150	10,9015

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,82		0,82	0,82		0,82	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,91	0,60	1,30	2,33	-0,14	7,32	-6,27	4,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	25-04-2024	-0,30	17-01-2024	-1,25	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	26-04-2024	0,34	22-01-2024	1,53	20-07-2021

(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	1,77	1,75	1,80	2,92	2,53	3,08	5,75	3,69	
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	
Indice	4,69	4,77	4,64	5,62	5,26	5,76	10,67	5,57	
VaR histórico(iii)	3,59	3,59	3,59	3,59	3,60	3,59	3,60	3,02	

(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)

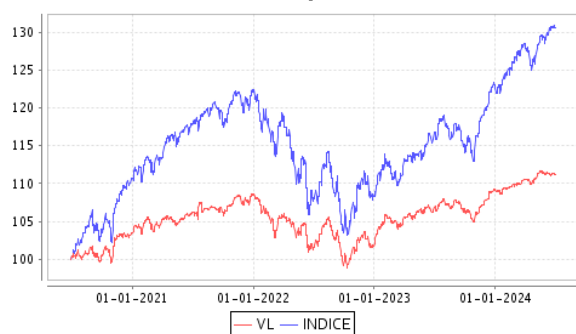
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,94	0,48	0,48	0,48	0,48	1,93	1,92	1,81	

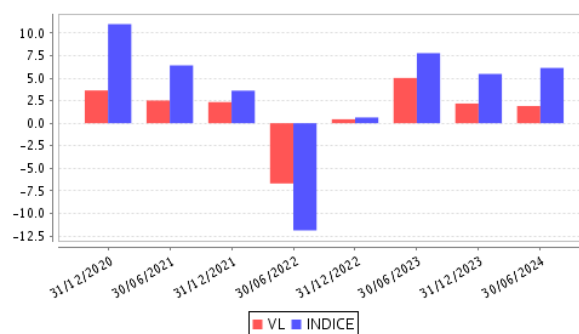
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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	15.212	86,50	14.110	70,32
* Cartera interior	5.521	31,39	4.622	23,04
* Cartera exterior	9.514	54,09	9.293	46,32
* Intereses de la cartera de inversión	177	1,01	195	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.212	12,58	6.203	30,91
(+/-) RESTO	163	0,93	-249	-1,24
PATRIMONIO	17.587	100,00	20.064	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	20.064	14.643	20.064	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,64	33,14	-14,64	-155,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,90	2,14	1,90	12,67
(+/-) Rendimientos de gestión	2,83	3,06	2,83	16,98
+ Intereses	1,43	1,33	1,43	36,27
+ Dividendos	0,35	0,16	0,35	174,76
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,69	0,12	-77,22
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,01	0,42	1,01	202,18
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,80	-0,05	-0,80	2.136,31
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,68	0,54	0,68	60,45
+/- Otros resultados	0,03	-0,04	0,03	-214,49
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,93	-0,93	26,90
- Comisión de gestión	-0,82	-0,83	-0,82	25,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	24,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	15,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	26,66
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	102,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	61,92
+ 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	61,92
PATRIMONIO ACTUAL	17.587	20.064	17.587	

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 BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	85	0,48	86	0,43
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	305	1,73	305	1,52
RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-05-10	EUR	200	1,14	201	1,00
RFIJA MAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR	202	1,15	201	1,00
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	290	1,65	292	1,46
RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR			93	0,46
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.082	6,15	1.180	5,87
RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	92	0,53		
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR			284	1,42
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	191	1,09	191	0,95
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		284	1,62	475	2,37
PAGARE ORTIZ CONSTRUCC 0.00 2024-10-08	EUR	294	1,67		
PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2024-10-18	EUR	96	0,55		
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-09-13	EUR	292	1,66		
PAGARE ABERTIS INFRAES 0.00 2024-09-25	EUR	296	1,69		
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-04-15	EUR			195	0,97
PAGARE CORP CUNEXT 0.00 2024-11-27	EUR	193	1,10		
PAGARE OK MOBILITY 0.00 2024-11-14	EUR	193	1,10		
PAGARE JIM FORTIA 1, FO 0.00 2024-10-10	EUR			285	1,42
PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2024-09-27	EUR	183	1,04	183	0,91
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-03-15	EUR			193	0,96
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-04-18	EUR			196	0,97
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-11-15	EUR	195	1,11		
PAGARE VIDRALA SA 0.00 2024-07-11	EUR	198	1,13		
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-05-16	EUR			195	0,97
PAGARE NEXUS ENERGIA 0.00 2024-07-29	EUR	292	1,66		
PAGARE PAGARÉ INMOBILI 0.00 2025-03-27	EUR	190	1,08		
PAGARE URBASER 0.00 2024-03-22	EUR			197	0,98
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR			194	0,97
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-02-14	EUR	97	0,55		
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-01-13	EUR	290	1,65		
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-06-18	EUR			193	0,96
PAGARE THE NIMOS HOLDI 0.00 2024-11-19	EUR	192	1,09		
RENTA FIJA NO COTIZADA		3.001	17,08	1.830	9,11
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR			93	0,46
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	129	0,73	185	0,92
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	152	0,86		
ACCIONES ACCIONA SA	EUR			133	0,66
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	68	0,39	99	0,49
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	70	0,40	175	0,87
ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	161	0,92		
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	39	0,22		
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR			116	0,58
ACCIONES SACYR SA	EUR			63	0,31
ACCIONES IBERDROLA	EUR	182	1,03		
ACCIONES PRIM SA	EUR	95	0,54	114	0,57
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			107	0,53
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	183	1,04		
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	76	0,43	53	0,26
RV COTIZADA		1.154	6,56	1.138	5,65
RENTA FIJA COTIZADA		1.366	7,77	1.654	8,24
RENTA FIJA		4.367	24,85	3.484	17,35
RENTA VARIABLE		1.154	6,56	1.138	5,65
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.521	31,41	4.622	23,00
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	297	1,69	297	1,48
PARTICIPACIONES WT BRENT CRUDE OIL (BRNT	USD			43	0,21
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	268	1,52	239	1,19
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	319	1,81	313	1,56
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	239	1,36	243	1,21
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	358	2,04	355	1,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	344	1,96	320	1,59
PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	277	1,57	259	1,29
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR			63	0,31
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	359	2,04	323	1,61
PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR			186	0,93
IIC		2.460	13,99	2.640	13,15
RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	189	1,07	192	0,96
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.10 2028-11-16	EUR	89	0,51	88	0,44
RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	202	1,15	202	1,01
RFIJA LANDSBANKI ISLAN 4.62 2028-03-27	EUR	202	1,15		
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	178	1,01	179	0,89
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	100	0,57	101	0,51
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	198	1,13	200	1,00
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	199	1,13	202	1,00
RFIJA LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	179	1,02	173	0,86
RFIJA UBS AG 3.25 2026-04-02	EUR	199	1,13		
RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR			95	0,47
RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR			200	1,00
RFIJA TELEFONICA EUROPE 4.38 2025-03-14	EUR			199	0,99
RFIJA ACCIONA SA 1.86 2028-02-15	EUR	269	1,53		
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR			291	1,45
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.004	11,40	2.123	10,58
RFIJA MOTA ENGL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR	50	0,28	49	0,25
RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	94	0,54		
RFIJA TELEFONICA EUROPE 4.38 2025-03-14	EUR	200	1,14		
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			99	0,49
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			189	0,94
RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	200	1,14		
RFIJA ACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR			382	1,90
RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR			191	0,95
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR			199	0,99
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		544	3,10	1.110	5,52
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2026-01-31	USD	603	3,43		
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		603	3,43		
RFIJA UNITED STATES TR 0.38 2024-09-15	USD	452	2,57		
RFIJA UNITED STATES TR 0.38 2024-07-15	USD			612	3,05
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		452	2,57	612	3,05
PAGARE VISABEIRA 0.00 2024-02-08	EUR			195	0,97
PAGARE PAGARE AGOTZAIN 0.00 2024-09-27	EUR	195	1,11		
PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2024-11-07	EUR	94	0,54	94	0,47
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-09-27	EUR	192	1,09	192	0,96
PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2024-07-11	EUR	196	1,11		
PAGARE GRUPO EMPRESARI 0.00 2025-01-27	EUR	291	1,65		
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-02-15	EUR			194	0,97
PAGARE VISABEIRA 0.00 2024-11-11	EUR	194	1,11		
RENTA FIJA NO COTIZADA		1.162	6,61	676	3,37
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	51	0,29	48	0,24
ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	94	0,53	46	0,23
ACCIONES CROCS INC	USD			85	0,42
ACCIONES IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	37	0,21		
ACCIONES APPROVIN COPRP	USD	124	0,71		
ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	98	0,56	118	0,59
ACCIONES SANOFI SA	EUR			90	0,45
ACCIONES ELIOR SCA	EUR	53	0,30	59	0,29
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	120	0,68	95	0,48
ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	69	0,39		
ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	189	1,08	167	0,83
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	147	0,84	112	0,56
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD			46	0,23
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD			26	0,13
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	104	0,59		
ACCIONES AXA	EUR	122	0,70	118	0,59
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	126	0,72	183	0,91
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	108	0,62		
ACCIONES MICHELIN	EUR			97	0,49
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD			106	0,53
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	139	0,79	194	0,97

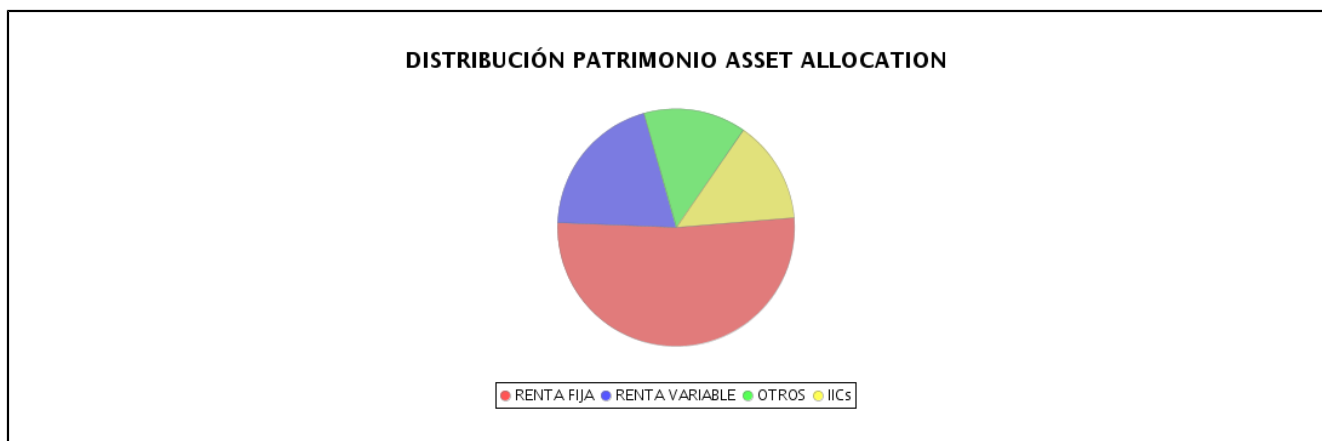
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	104	0,59	85	0,42
ACCIONES ORANGE SA	EUR	140	0,80		
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR			68	0,34
ACCIONES QUANTUMSCAPE CORP	USD			31	0,16
ACCIONES NVIDIA CORP	USD			135	0,67
ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	87	0,49	99	0,49
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	65	0,37		
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	76	0,43		
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	114	0,65		
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	118	0,67		
ACCIONES SOITEC SA	EUR	78	0,44		
ACCIONES BOUYGUES	EUR			136	0,68
ACCIONES BAYER AG	EUR			34	0,17
RV COTIZADA		2.364	13,45	2.178	10,87
RENTA FIJA COTIZADA		3.603	20,50	3.844	19,15
RENTA FIJA		4.765	27,11	4.520	22,52
RENTA VARIABLE		2.364	13,45	2.178	10,87
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.589	54,55	9.339	46,54
INVERSIONES FINANCIERAS		15.110	85,96	13.961	69,54
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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.146	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		2.146	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX SOITEC (PARIS)	Futuros vendidos	459	Cobertura
	Emisión de opciones "call"	77	Cobertura
Total Otros Subyacentes		536	
SALESFORCE.COM INC	Emisión de opciones "call"	101	Cobertura
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLTR US)	Emisión de opciones "call"	107	Cobertura
AMAZON COM (USD)	Emisión de opciones "call"	91	Cobertura
APPLOVIN CORP. CLASS A	Emisión de opciones "call"	78	Cobertura
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Emisión de opciones "call"	123	Cobertura
HENSOLDT AG	Emisión de opciones "call"	126	Cobertura
Total Subyacente Renta Variable		627	
TOTAL OBLIGACIONES		3.308	

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. : 62,14 - 0,32%
 Solventis SV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 1,25 - 0,01%
 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:
1.91%

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

El patrimonio ha disminuido en 2,477,207 euros, cerrando así el semestre en 17.59 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 13, siendo la cifra final de 109.

La ratio de gastos se sitúa en un 0.90% (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:

ISF005436

La cartera de acciones se ha mantenido estable durante el periodo, con un peso relativo sobre el total del patrimonio del Fondo entorno al 25%, alineada con la estrategia de mantener la cartera global con un perfil de riesgo moderado-conservador, que probablemente se mantendrá durante el segundo semestre. Entre las nuevas incorporaciones destacan Amazon, Palantir, RTX y Hologic en Estado Unidos, y salieron de cartera Crocs, Simon Property, Bristol Mayer, Adobe System y Lam Research. En general la cartera USA ha sido una de las principales fuentes de rentabilidad en el periodo, destacando las aportaciones de Crocs, Simon P. Adobe y Lam Research y otras que permanecen en cartera, como Microsoft y Jacobs Solution. El impacto de la evolución del dólar USA con respecto al Euro ha permanecido cubierto durante el periodo a través de operaciones de hedging en los mercados de divisas.

En los mercados del euro se incorporaron Savencia, AXA, Intesa SP, Naturgy y Puig Brands, y se vendieron las posiciones en Sacyr, Acciona, Solaria, Viscofan y Daimler Truck. El mercado de acciones europeo ha tenido un peor comportamiento que su homólogo en USA, además de mayor volatilidad, lo que dio pie a operaciones con carácter más especulativo (compras y ventas en periodos relativamente cortos).

Destacamos como muestra las operaciones de Elixor, Atalaya Mining, LVMH, Bankinter y Naturgy. Está última se ha reincorporado nuevamente en cartera tras el descalabro sufrido ante la falta de acuerdo para la entrada de un nuevo accionista industrial. La aportación de la cartera de acciones europeas (con un peso entorno al 14% del patrimonio) al rendimiento generado en el periodo ha sido menor que el generado en USA. Destacan positivamente las operaciones con Atalaya, Elixor o LVMH y el buen comportamiento de Iberdrola, que permanece en cartera. Y por la parte negativa, la mala evolución de Gestamp y Corticeira, en las que hemos reducido posición, pero que siguen en cartera por el potencial que tienen, y de Acciona y Solaria, que ya no están en cartera.

Renta Fija:

Las posiciones en la cartera de renta fija se han reducido ligeramente durante el semestre, bien por algún vencimiento, bien por ventas de alguna emisión, y se ha incrementado algo la duración media. Entre las ventas destacamos la de los bonos de Grifols, que han tenido un comportamiento estable, significativamente mejor que las acciones, permitiéndonos materializar un rendimiento apropiado, y la venta de bonos de Acciona, con un vencimiento próximo, en Enero del 25, que han sido sustituidos por otra emisión con vencimiento 2028. También se incrementaron las posiciones en deuda US Government a corto plazo. En general la cartera de renta fija ha tenido un comportamiento neutro, aportando rendimiento al fondo, pero por debajo de su potencial, ya que a finales del año pasado y principios de este el mercado tenía unas expectativas muy agresivas de bajadas de tipos de interés, expectativas que estaban incorporadas en los precios y que finalmente, a lo largo de los meses se han ido enfriando.

Por otra parte, la cartera de activos monetarios y pagarés a corto plazo (alrededor de un 25% del patrimonio) sigue cumpliendo su función, aportando estabilidad al fondo, con emisores diversificados y proporcionando rendimientos atractivos dada la estructura temporal que refleja las curvas de los tipos de interés, donde los activos a corto plazo tienen mayor rendimiento implícito que los de largo plazo.

Inversión en otras IIC:

Apenas ha habido variaciones en el periodo, tan solo destacar la venta del fondo de renta Fija especializado de PIMCO Unconstrained.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

En derivados destacamos dos tipos de operativa: una encaminada a realizar coberturas tácticas de la cartera de Rv, a través de futuros sobre índices bursátiles, que ha reflejado un resultado ligeramente negativo durante el semestre, en torno al -0.15%; y otra basada en la compra venta de opciones sobre acciones de la cartera, en este caso con resultados mixtos.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Al cierre del periodo la composición de la cartera era la siguiente:

Renta Variable: 26%-27% sobre el patrimonio, con la siguiente distribución: acciones USA, un 7%, europeas, un 14%, y, a través de IICs especializadas en mercados emergentes e inversiones temáticas, un 5%-6%.

Renta Fija: 37% en bonos a corto y medio plazo y 25% en pagarés y otros activos del mercado monetario.

Liquidez: 10% del patrimonio.

En cuanto a riesgos, cabe destacar la siguiente tipología:

- Riesgo de interés: bajo, la cartera de renta fija tiene una duración baja, 2-3 años.
- Riesgo de crédito: bajo, la cartera se encuentra lo suficientemente diversificada y aquellos emisores cuya calificación crediticia es inferior a investment grade tienen un peso relativamente bajo.
- Riesgo de mercado: la parte más afectada por este riesgo sería la cartera de RV que representa un 26% del patrimonio, invertida en empresas sólidas y muy diversificada.
- Riesgo de Liquidez: en general los activos de la cartera disponen de la suficiente liquidez, la excepción sería la cartera de pagarés, pero dada su estructura de vencimientos a muy corto plazo no supone un riesgo significativo.

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 2316.86 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

Del semestre finalizado cabe destacar el buen comportamiento de la renta variable USA. No obstante, es importante matizarlo, dado que ha estado muy polarizado y concentrado en unos pocos valores del sector tecnológico (en especial lo relacionado con la IA). Por otra parte, en Europa el rendimiento ha sido bastante más moderado y, en algunos países, nulo, sin duda dado el menor peso de la tecnología y la IA , los riesgos políticos (Francia) y las tensiones geo-políticas que afectan especialmente a Europa. La renta fija en general ha tenido un comportamiento neutro, ajustando las expectativas existentes a finales del 2023 sobre el potencial de bajada de los tipos de interés a un escenario mas realista.

Para los próximos meses la cuestión mas relevante no es si los tipos de interés bajarán mucho o poco; lo importante es vigilar la fortaleza de la actividad económica, los resultados empresariales y la evolución de la inflación. Contemplamos dos escenarios centrales:

1- Un aterrizaje suave de las principales economías (USA), pero manteniendo un ritmo razonable de actividad económica, con un inflación ligeramente a la baja, pero todavía por encima de los objetivos de los Bancos Centrales. Estos inputs supondrían una cierta relajación de los tipos de interés, en parte ya descontada por el mercado. En este escenario cabría esperar un comportamiento de la renta fija algo mejor que en el primer semestre y un comportamiento más moderado y quizá más equilibrado en la renta variable, especialmente en Estados Unidos.

2- Una caída mas significativa de la actividad económica y de las proyecciones de resultados de las empresas, lo que obligaría a las autoridades monetarias a ser mas agresivas en las bajadas de tipos de interés que, dependiendo de la evolución de la inflación, podría implicar comportamientos muy dispares en las distintas clases de activos. Así, si el escenario se concretase con una bajada de la actividad económica junto con un bajada de la inflación, el protagonista del periodo sería probablemente la renta fija y cabría esperar un buen comportamiento de estos activos. No obstante, si la inflación se resiste y no cede, entraríamos en periodo de estanflación (inflación con poco crecimiento). Este escenario sería poco propicio para la renta variable.

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