

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5127

Informe Semestral del Primer semestre de 2023

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

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor: ERNST AND YOUNG, 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: 24-02-2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo podrá invertir en activos de RV, RF u otros activos pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

Como mínimo un 50% de la exposición a RV se invertirá en emisores de alta capitalización, superior a 100 mil millones de euros, e incluidos en el MSCI World Index Net Total Return, la mayoría de ellos con pesos de entre 1% y 3% de la cartera sin que ningún valor supere el 5%. El resto de las posiciones de RV podrá mantenerse en compañías de cualquier tamaño con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

Al menos un 75% de la exposición a RV se invertirá en mercados de EEUU, UE, Suiza y Reino Unido. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La inversión en RF se hará tanto en emisiones de deuda pública o de emisores privados, incluidos los depósitos e instrumentos del mercado monetario, y principalmente en mercados de EEUU, UE, Suiza y Reino Unido. Las emisiones con calificación crediticia inferior a BBB- quedan limitadas al 40% de la exposición en RF. La duración financiera de la cartera de RF podrá oscilar entre 0 y 10 años.

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

Podrá invertir hasta un 10% en otras IICs, incluidas las del Grupo.

No existen límites máximos en RV ni en RF en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por divisa, ni por sector económico, ni por 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.

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.

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.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones - Las acciones y

participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,00	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,15	-0,02	1,15	-0,24

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 ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD	1.928.853,51	1.963.903,38	237	233	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	798.553,19	124.151,71	44	40	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD	EUR	18.341	17.339	7.465	10.278
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	EUR	7.549	1.093		

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD	EUR	9,5090	8,8286	9,6820	9,5961
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	EUR	9,4530	8,8028		

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 ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD	0,42		0,42	0,42		0,42	Patrimonio	
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	0,71		0,71	0,71		0,71	Patrimonio	

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GLOBAL, FI R								

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD	0,03	0,03	Patrimonio
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI 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 ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	7,71	3,21	4,36	2,13		2,13	0,90	0,58	-4,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	24-05-2023	-0,97	19-01-2023	-3,17	09-11-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,17	02-06-2023	1,42	02-02-2023	2,73	13-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	5,29	7,81	10,57		4,40	8,95	6,14	
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22		15,40	33,84	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07		0,02	0,46	0,70	
VaR histórico(iii)						3,75	3,89	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)

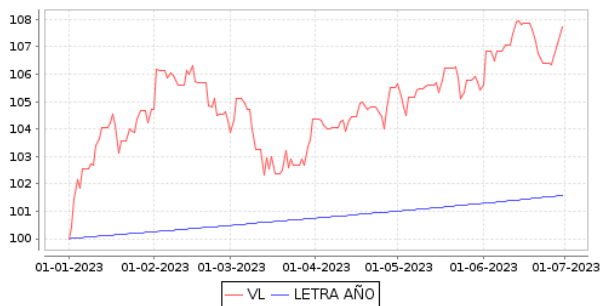
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,52	0,26	0,26	0,26	0,23	0,70	1,72	1,89	2,21

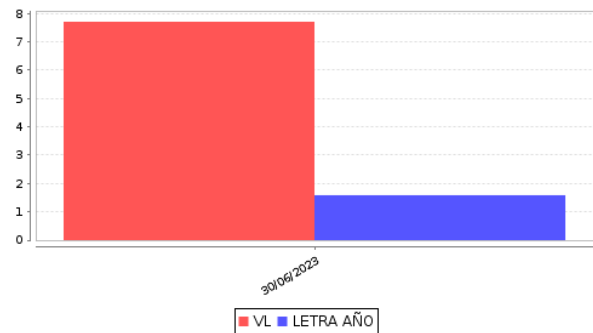
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	7,39	3,05	4,21	1,98	-5,99	1,98			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	24-05-2023	-0,97	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	02-06-2023	1,42	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	5,29	7,81	10,57					
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07					
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)

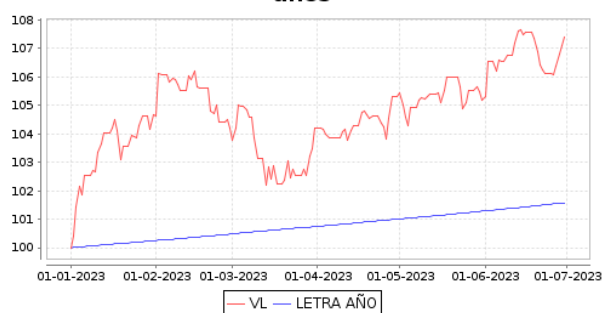
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,81	0,40	0,41	0,40	2,97	4,00			

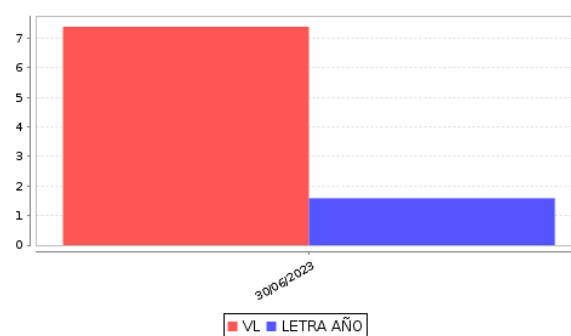
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Variable Mixta Internacional	15.450	123	5,02
Renta Variable Euro	4.341	165	13,88
Renta Variable Internacional	10.609	231	7,26
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
Renta Fija Euro	13.892	89	1,16
Total	80.790	1.187	5,25

*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	25.489	98,45	17.111	92,84
* Cartera interior	3.287	12,70	2.508	13,61
* Cartera exterior	21.981	84,90	14.501	78,67
* Intereses de la cartera de inversión	221	0,85	103	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	287	1,11	1.218	6,61
(+/-) RESTO	114	0,44	102	0,56
PATRIMONIO	25.890	100,00	18.431	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	18.431	6.086	18.431	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,62	63,76	29,62	-53,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	7,48	-2,55	7,48	-392,79
(+/-) Rendimientos de gestión	8,10	-2,04	8,10	-495,79
+ Intereses	0,95	0,47	0,95	99,02
+ Dividendos	0,72	0,25	0,72	186,15
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	-0,49	0,31	-163,60
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,58	-2,36	5,58	-335,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,07	1,01	-0,07	-106,96
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,67	-0,88	0,67	-175,64
+/- Otros resultados	-0,05	-0,05	-0,05	4,93
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,53	-0,61	15,90
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	1,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,04	227,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	170,32
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,78
PATRIMONIO ACTUAL	25.890	18.431	25.890	

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 MAPFRE 2.88 2030-04-13	EUR	258	1,00		
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR			302	1,64
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	262	1,01	263	1,43
RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	279	1,08	276	1,50
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	562	2,17	564	3,06
RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	194	0,75		
RFIJA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16	EUR	197	0,76		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.752	6,77	1.405	7,63
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	454	1,76	362	1,97
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		454	1,76	362	1,97
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	525	2,03	306	1,66
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	411	1,59	315	1,71
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	143	0,55	120	0,65
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	2	0,01		
RV COTIZADA		1.080	4,18	740	4,02
RENTA FIJA COTIZADA		2.206	8,53	1.768	9,60
RENTA FIJA		2.206	8,53	1.768	9,60
RENTA VARIABLE		1.080	4,18	740	4,02
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.287	12,71	2.508	13,62
PARTICIPACIONES BGF-NEW ENERGY-I2 EUR	EUR	405	1,56	328	1,78
PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS	USD			199	1,08
PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	292	1,13	198	1,07
PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	564	2,18	558	3,03
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	386	1,49	331	1,79
IIC		1.647	6,36	1.613	8,75
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	273	1,06	165	0,90
RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	265	1,02	267	1,45
RFIJA UNICREDITO ITALI 2.20 2026-07-22	EUR	370	1,43		
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	220	0,85	220	1,19
RFIJA LAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	252	0,97		
RFIJA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14	EUR	184	0,71		
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	228	0,88	225	1,22
RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	189	0,73		
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.50 2026-04-10	EUR			258	1,40
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	377	1,46	364	1,97
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	297	1,15	298	1,62
RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	349	1,35		
RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	202	0,78		
RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	292	1,13	288	1,56
RFIJA CELLNEX FINANCE 1.00 2027-09-15	EUR	170	0,66		
RFIJA TELECOM ITALIA S 6.88 2028-02-15	EUR	200	0,77		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	329	1,27	163	0,88
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	568	2,19	568	3,08
RFIJA DISCOVERY COMMUN 1.90 2027-03-19	EUR	364	1,41		
RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 2028-02-12	EUR	167	0,65		
RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	273	1,06		
RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	306	1,18		
RFIJA ELECTRICITE DE F 3.88 2027-01-12	EUR	198	0,76		
RFIJA EASYJET PLC 1.88 2028-03-03	EUR	175	0,67		
RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	188	0,73		
RFIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR	206	0,80		
RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	388	1,50		
RFIJA FIDELITY NATIONA 1.00 2028-12-03	EUR	171	0,66		
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	391	1,51	242	1,31
RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2027-04-27	EUR	183	0,71		
RFIJA PIRELLI AND C. 4.25 2028-01-18	EUR	197	0,76		
RFIJA NN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR	165	0,64		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.138	31,45	3.058	16,58
RFIJA NN GROUP NV 0.38 2023-05-31	EUR			197	1,07
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR			200	1,09

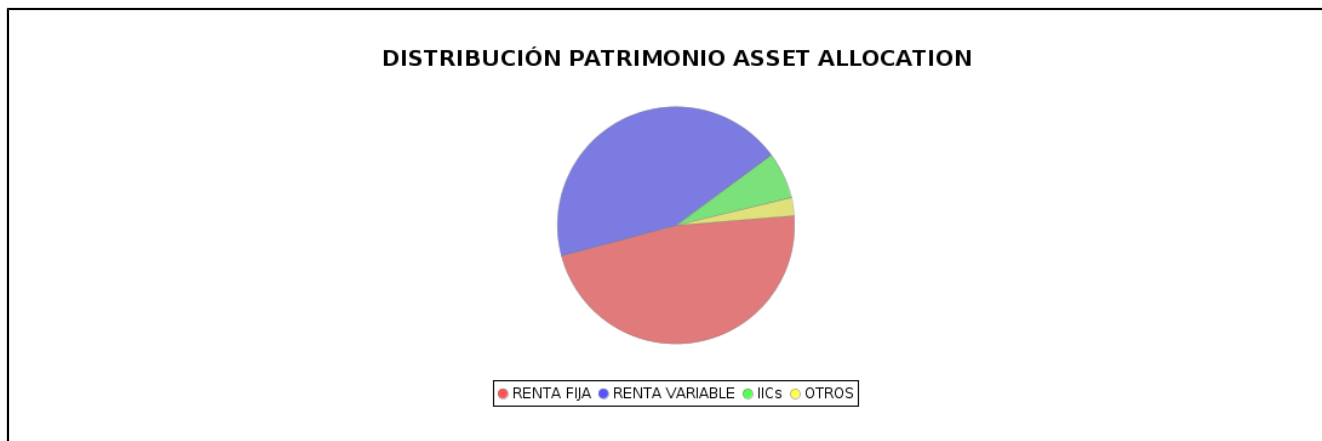
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				397	2,16
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	469	1,81	469	2,55
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	667	2,57	379	2,05
RFIJA FRANCE GOBERNMEN 0.00 2026-02-25	EUR	732	2,83	639	3,47
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.868	7,21	1.487	8,07
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	498	1,92	498	2,70
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD			506	2,74
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	461	1,78	362	1,96
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	461	1,78	301	1,63
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	344	1,33	242	1,31
ACCIONES L OREAL SA	EUR	657	2,54	406	2,20
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	485	1,87	314	1,71
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	870	3,36	658	3,57
ACCIONES ELIS SA	EUR	390	1,51	282	1,53
ACCIONES LINDE PLC	EUR			319	1,73
ACCIONES NIKE INC	USD	486	1,88	458	2,48
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	601	2,32	405	2,20
ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	413	1,60	508	2,76
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	351	1,36	179	0,97
ACCIONES SPIE SA	EUR	328	1,27	313	1,70
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	644	2,49	570	3,09
ACCIONES LINDE PLC	EUR	461	1,78		
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	443	1,71	424	2,30
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	296	1,14	253	1,38
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	529	2,04		
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	272	1,05		
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	271	1,05		
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	508	1,96	543	2,95
ACCIONES WELLS FARGO CO	USD			406	2,20
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	556	2,15		
RV COTIZADA		10.328	39,89	7.947	43,11
RENTA FIJA COTIZADA		10.006	38,66	4.942	26,81
RENTA FIJA		10.006	38,66	4.942	26,81
RENTA VARIABLE		10.328	39,89	7.947	43,11
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.981	84,91	14.502	78,67
INVERSIONES FINANCIERAS		25.268	97,62	17.010	92,29
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
FUT. 09/23 10 YR SPANISH BUND	Futuros comprados	369	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/23	Futuros comprados	350	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/23	Futuros comprados	401	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		1.120	
TOTAL OBLIGACIONES		1.120	

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. : 13,67 - 0,07%
 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

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

El Banco Central Europeo (BCE) subió los tipos 250pbs en 2022. Este año los ha elevado hasta el tipo actual del 4%. Si bien es cierto que ya se espera que no se vaya más allá del 4,5%, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, fue contundente en el último discurso de política monetaria: no van a pausar las subidas de tipos dado que el objetivo del 2% de inflación todavía está lejos. De hecho, aumentaron las previsiones de inflación de 2025 hasta el 2,3%, reflejando que va a ser más difícil llegar al objetivo de lo que se creía al inicio. Estas últimas previsiones impactaron en la deuda gubernamental del tramo de 2 años, descontando que se iban a mantener los tipos de interés más altos durante más tiempo.

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal (Fed) ha dado un respiro a las subidas de tipos en su reunión de junio tras 10 subidas de tipos y situar el rango terminal en 5-5.25%, si bien argumentando que deberán incrementar las tasas 50 puntos básicos adicionales. Al entrar antes en el ciclo monetario, Estados Unidos tiene una inflación diferente a la vista en el viejo continente, con la inflación de bienes en el 1% y con la de servicios que se resiste a bajar. Esta subida de precios en servicios se mantiene elevada por su fuerte correlación con los salarios, factor que, a pesar de haberse moderado, sigue con subidas significativas superiores al 4%. Será necesario una desaceleración en el mercado laboral para poder desaguar este tipo de inflación y llevarlo al objetivo del 2%.

En el Reino Unido, los datos de inflación siguen saliendo muy elevados, sobretodo la inflación general, guiada, mayoritariamente, por el precio de la energía. En esta situación, sumado a un mercado laboral muy tensionado y en pleno empleo, el Banco de Inglaterra (BoE) se ha visto forzado a subir tipos a un ritmo más rápido del esperado, sorprendiendo en la última reunión subiendo tipos 50pbs respecto a los 25 esperados. El tramo corto de la curva británica es la que ha experimentado una mayor subida de tipos respecto a sus comparables.

Por la parte de la economía china, a lo largo del año seguimos viendo signos de debilitamiento de las expectativas de crecimiento, así como la perdida de fuerza tanto por parte de la demanda como de la oferta. Ante esta situación, el Banco popular de China (PBoC) ha seguido estimulando la economía, con ayudas a empresas de agricultura y pymes. Por último, en Japón, el cambio de política monetaria de finales de año, a pesar de ser de sesgo restrictivo para el país, sigue siendo expansivo respecto al resto del mundo, despertando el interés de los inversores por la renta variable japonesa.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cierran el primer semestre de 2023 con subidas significativas. A diferencia del año pasado, que las compañías de sesgo tecnológico eran las que caían más, este año son las que han rebotado de forma más fuerte, muestra de la mayor beta que tienen. El índice representante de estas compañías es el Nasdaq, que cierra el primer semestre del año con una revaloración del +31.7%. A nivel europeo, la mayoría de los índices suben doble dígito, cerrando el periodo cercano al +16%. Si miramos por sectores, la tecnología sigue siendo el sector que más ha contribuido a los índices. En renta fija, y con el colchón de tipos de interés acumulado el año anterior, el activo ha tenido un buen comportamiento en términos generales. Los bonos corporativos se ha comportado mejor que los gubernamentales, en especial el segmento high yield. Por parte de los tipos de interés, las rentabilidades de los bonos a 10 años han disminuido durante los últimos 6 meses, mientras que la parte más corta ha ampliado significativamente, poniendo en precio las futuras subidas de tipos adicionales.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Las perspectivas de mercado para el segundo semestre del año son ligeramente negativas en cuanto al crecimiento. Esperamos que las políticas monetarias restrictivas que han llevado a cabo los bancos centrales lastren la capacidad de consumo y de producción de hogares y compañías, respectivamente. Bajo nuestra visión, esto impactará directamente en el PIB de los países y en los resultados de las compañías, materializando una corrección en renta variable. En la misma línea, aunque con menor volatilidad, pensamos que se comportará el crédito, con diferencias entre investment grade y high yield. En este contexto, nos posicionamos de forma cauta en los activos de riesgo, infraponderando la renta variable y alargando la duración de las carteras de renta fija.

En renta variable, hemos posicionado la cartera en compañías con gran fortaleza fundamental que tienen sus ingresos ligados a tendencias estructurales y que no están estrechamente ligados con el ciclo económico.

c. Índice de referencia

MSCI World Index Net Total Return por la parte invertida en RV + Bloomberg EuroAgg 3-5 year total Return Index Value Unhedged EUR por la parte invertida en RF.

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 GD: +7,71%

Clase R +7,39%

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

- Respecto al Patrimonio, este se ha situado a cierre del período de referencia en:
Clase GD: 18,34 MM ? (+5,78% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)
Clase R: 7,54MM ? (+590,72% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período de referencia con:

Total: 295

Clase GD: 237 (+4 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

Clase R: 58 (+4 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

La ratio de gastos se sitúa en un 0,53% (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 18,41% 18,41%

RG27, SICAV SICAV. Global 11,40% 11,40%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 7,39% 7,39%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 7,71% 7,71%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 7,37% 7,37%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 7,66% 7,66%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 13,73% 13,73%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 13,93% 13,93%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global 5,02% 5,02%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 2,01% 2,01%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional 1,81% 1,81%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 3,28% 3,28%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 3,05% 3,05%
Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 5,29% 5,29%
Solventis Hermes Multigestión, FI / Iacobus Fondo de Inversión. RV Internacional 4,64% 4,64%
Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 0,53% 0,53%
Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 0,48% 0,48%
Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 0,10% 0,10%
Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 0,09% 0,09%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 2,68% 2,68%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 2,54% 2,54%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 0,94% 0,94%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,14% 1,14%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 1,14% 1,14%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 50,6%

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

Microsoft 3,40
Mondelez 2,97
Nestle 2,79
Jhonson & Jhonson 2,77
Accenture 2,73

Inversiones en otras IIC:

Al final del periodo el fondo, la IIC mantenía posiciones en el IShares Core MSCI Japan (2,19% sobre patrimonio), BGF Sustainable New Energy I2 EUR (1.57%), Pictet Security (1.13%) y Fidelity Asian Aggressive YA USD (1.5%).

Renta Fija:

Durante el primer semestre del año se ha incrementado la exposición en renta fija hasta el 48%. Se han adquirido tanto bonos gubernamentales como bonos corporativos. La exposición a deuda gubernamental sobre renta fija es del 18.8% y el resto está invertido en deuda corporativa, tanto Investment Grade (53.7%) como High Yield (21.3%) y sin rating (6.2%).

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al cierre del semestre, el F.I. tiene derivados del Bund, del Bono Nocional Español y del Bobl. La exposición sobre su nominal es de un 1.56%, 1.43% y 1.36%, respectivamente.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable. A cierre del semestre, se encuentra invertida en un 50,6% en Renta Variable y un 49,4% en la agrupación de renta fija y efectivo.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 4 años con una TIR del 4,7%.

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:

- Junta General de CaixaBank

- Junta General de JOHNSON & JOHNSON

- Junta General de L'Oréal

- Junta General de Laboratorio Reig Jofré

- Junta General de LVMH

Ver Política de Implicación del Accionista y Resumen de la aplicación de la Política de Implicación del accionista en www.solventis.es.

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 5.507,31 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 los próximos meses cobra especial importancia seguir la evolución del PIB de las diferentes economías para determinar si se entra en una recesión o se llega al deseado soft landing. Los datos de inflación y de mercado laboral determinarán cuan duramente siguen aplicando la política monetaria los bancos centrales, de forma que será clave su impacto en el crecimiento.

Adicionalmente, deberemos seguir con especial atención el comportamiento de las curvas de rendimientos de los bonos soberanos, al descontar con antelación los movimientos de tipos de los bancos centrales, así como el comportamiento de los diferenciales de deuda. Dado el atractivo que presentan los bonos corporativos, seguimos manteniendo nuestra preferencia del crédito respecto a bonos soberanos, tanto de alta como de baja calidad crediticia. Adicionalmente, hemos alargado nuestra duración, en previsión de que el ciclo de subidas de tipos está cerca del final.

En renta variable será clave ver cómo evolucionan los volúmenes. En el último año hemos visto crecimientos de fuertes en ventas que han venido acompañados por fuertes aumentos de precio. Ya en el último trimestre vimos como este aumento provocaba una ralentización en los volúmenes. Estaremos muy atentos a la evolución de estas dinámicas.

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

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