



SOLVENTIS CRONOS RF INTERNACIONAL, F.I.

solventis

El contenido del presente documento es absolutamente confidencial, representando el fruto del estudio, trabajo y experiencia de Solventis en los temas comentados. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de Solventis.

La información aquí contenida procede de fuentes fiables y, aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que dicha información resulte correcta, Solventis no manifiesta que sea exacta y completa, y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Dicha información está sujeta a cambios sin previo aviso. Solventis no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Todas las opiniones y estimaciones incluidas en el presente documento constituyen la visión técnica personal del analista en la fecha de su emisión, pudiendo ser modificadas sin previo aviso.

El presente documento no constituye, bajo ningún concepto, una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Cualquier decisión de compra o venta debería adoptarse teniendo en cuenta la totalidad de la información pública disponible y no fundamentarse, exclusivamente, en el presente documento.

El inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera.

El presente documento está destinado a Clientes/Inversores Profesionales, tal como se definen en MiFID.

Solventis no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.

1. Estrategia de Inversión.

1. Asset Allocation Flexible.
2. Rangos de Inversión.

2. Universo de Inversión.

3. Construcción de la Cartera.

1. Selección de Títulos.
2. Evolución hasta la fecha.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

GESTION ACTIVA

- Duración
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de tipos de interés



FLEXIBILIDAD

- Asignación de Riesgos
- Desvinculación del Benchmark



DIVERSIFICACIÓN

- Flujos constantes de Rendimientos
- Rebaja en la Volatilidad



2.2 Estrategia de Inversión [Composición Cartera]

Deuda Pública

- ✓ Bonos **Gubernamentales**
- ✓ **Europa & EE.UU.**
- ✓ Deuda **Core** vs **Periférica**
- ✓ Duración **3-5 años**

Min 0,0%
Max 30,0%

Deuda Privada

- ✓ Bonos **Corporativos**
- ✓ **Europa & EE.UU.** [€]
- ✓ **IG & HY** [Min BB-]*
- ✓ Duración **3-5 años**

Min 30,0%
Max 100,0%

Vencimiento cartera
(3 & 5 Años)



Flexible



Anticipando Movimientos
De Curvas & Tipos

1. Estrategia de Inversión.

1. Asset Allocation Flexible.
2. Rangos de Inversión.

2. **Universo de Inversión.**

3. Construcción de la Cartera.

1. Selección de Títulos.
2. Evolución hasta la fecha.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

Universo de Inversión



Deuda Pública & Deuda Privada



Europa & América



Deuda Directa o Indirecta
(Mayoritariamente inversión directa)



**Construcción
de la Cartera**

1. Estrategia de Inversión.

1. Asset Allocation Flexible.
2. Rangos de Inversión.

2. Universo de Inversión.

3. **Construcción de la Cartera.**

1. Selección de Títulos.
2. Evolución hasta la fecha.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

Visión Macroeconómica

Definición Asset Allocation Deuda Pública & Privada

High Yield vs Investment Grade

Eur vs USD

**Rating Medio
BBB-**

**Duración
Cartera
2-5 años**

**TIR
Objetivo
4-5%**

Cronos RF Internacional FI

GRIFOLS

cellnex

ACS



NETFLIX



IAG INTERNATIONAL AIRLINES GROUP

Coca-Cola



TIR ACTUAL
4,73%

DURACIÓN MEDIA
3,50

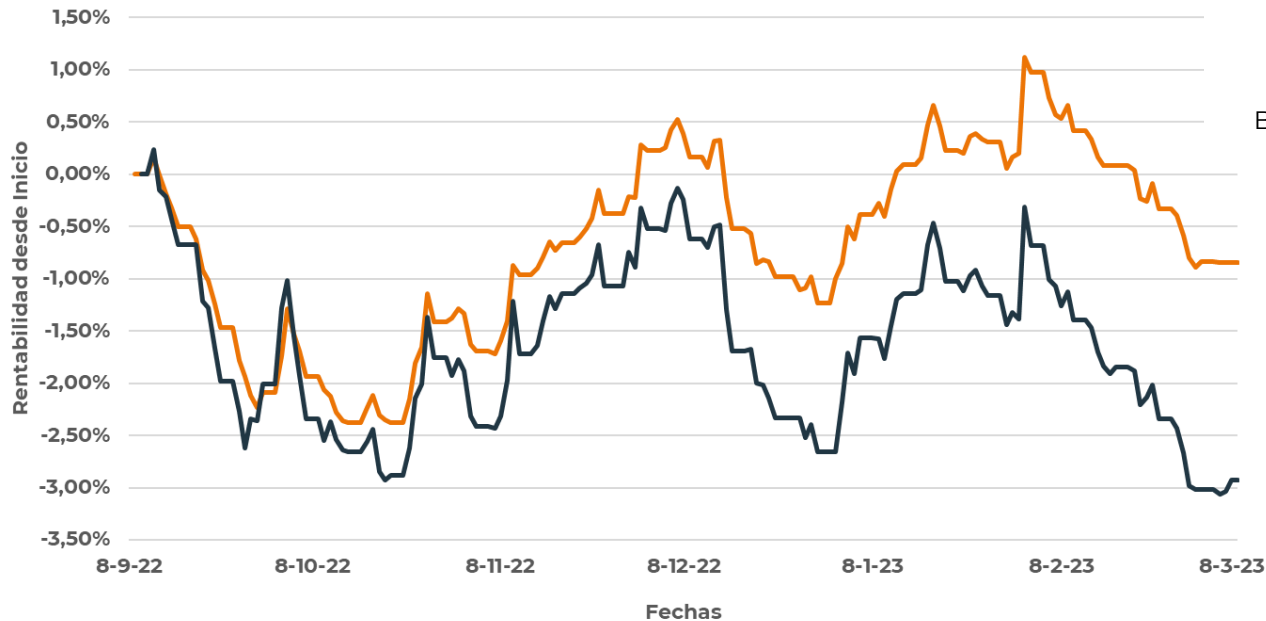
RATING MEDIO
IG



3.2 Construcción de la Cartera – Evolución hasta la fecha

Solventis Cronos RF Internacional F.I. vs Benchmark

— SOLVENTIS CRONOS — EUROAGG 3-5Y



Rentabilidades Acumuladas

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	Desde Creación
Cronos RF Internacional	-0,79%	-0,37%	0,65%		-4,29%
BLOOMBERG EUROAGG 3-5Y	-1,28%	-1,78%	-0,02%	-8,81%	-4,54%

*Datos utilizados hasta 28/02/2023

Rentabilidades Mensuales

	Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
Cronos RF Internacional	2023	1,41%	-0,79%											0,61%
Índice de Referencia		1,34%	-1,28%											0,04%
Cronos RF Internacional	2022								-3,87%	-2,05%	0,71%	1,06%	-1,51%	-5,62%
Índice de Referencia									-3,49%	-2,23%	0,07%	0,88%	-2,32%	-6,96%

1. Estrategia de Inversión.

1. Asset Allocation Flexible.
2. Rangos de Inversión.

2. Universo de Inversión.

3. Construcción de la Cartera.

1. Selección de Títulos.
2. Evolución hasta la fecha.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

4.1 Ficha Técnica – Cronos RF Internacional FI

Nombre:	Solventis Cronos RF Internacional FI
ISIN Clase GD:	ES0141336000
ISIN Clase R:	ES0141336018
Benchmark:	Bloomberg Euro Aggregate 3-5y + EEUU
Volatilidad 1 año:	-
Moneda:	Eur
Comisión de Gestión:	Clase GD → 0,60% Clase R → 1,00%
Entidad Gestora:	Solventis SGIIC
Auditor:	Price Waterhouse Coopers
Custodio:	Caceis Bank Spain SA
Nº Registro CNMV:	5639
Categoría CNMV:	Renta Fija Global

4.2 Equipo Gestor – Cronos RF Internacional FI



Juan Carlos Canudo
Dtor. General de Inversiones

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Barcelona (UAB). Máster en Economía Financiera por el Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI) del Banco de España. Profesor de Métodos Cuantitativos en Finanzas por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) y por el Máster de Mercados Financieros del CEU San Pablo.

Fue Director de Estrategia y Análisis y Director de Gestión Alternativa e Institucional en Ahorro Corporación Gestión. Posteriormente fue Director de Planificación Financiera en Banco Sabadell y Director de Validación Interna de modelos avanzados de riesgos.



Josep Rios
Gestor Renta Fija

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Ramón Llull (Institut Químic de Sarrià), Executive Master en Finanzas por ESADE Business & Law School, EFFAS Certified European Financial Analyst CEFA.

Profesional senior en finanzas, con más de 15 años de experiencia tanto en el sector asegurador como en ámbito financiero. Ha trabajado en AXA seguros como responsable de los fondos de pensiones de Renta Fija españoles e italianos. Se incorporó en 2021 a Solventis SGIC como gestor de Renta Fija.



GRACIAS

solventis

Equipo Gestión Solventis - gestion@solventis.es

 **BARCELONA**

Avda. Diagonal 682,
5ª Planta
08034 Barcelona
Tel. + 34 932 009 578

 **MADRID**

Paseo de la Castellana
nº 60, 4ª Planta
28046 Madrid
Tel. + 34 917 932 970

 **VIGO**

c/García Ollóqui 10,
2ª Planta
36201 Vigo
Tel. + 34 986 225 659