

SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY, F.I.

Nº Registro CNMV: 5434

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: SOLVENTIS **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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

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: 21/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable se invertirá en emisores radicados en España (mayoritariamente) y Portugal, siendo el resto de la exposición a renta variable de emisores y mercados OCDE. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

Habitualmente la inversión en RV en España y Portugal será superior al 75% del patrimonio. 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 que puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE), siendo al menos el 50% de la exposición el rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, y el resto de emisiones podrá mantenerse en emisores non investment grade. La duración media de la cartera de RF será inferior a 5 años. Los emisores de los activos de la RF serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% en IICs financieras, incluidas las del grupo.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 15%.

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.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,02	0,07	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,57	2,62	-1,57	1,89

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE GD	207.050,00	229.407,68	123	132	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO
CLASE R	39.682,16	66.768,91	15	28	EUR	0,00	0,00	1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE GD	EUR	3.006	2.994	3.114	4.682
CLASE R	EUR	573	868	954	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE GD	EUR	14,5170	13,0518	10,9838	10,8501
CLASE R	EUR	14,4381	13,0007	10,9809	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE GD		0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE GD .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,23	2,74	8,26	5,04	-0,71	18,83		10,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	16-04-2024	-1,64	16-04-2024	-3,90	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,43	18-04-2024	1,43	18-04-2024	2,19	14-03-2023

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,71	11,70	9,66	9,98	9,04	11,79	9,44	13,22	
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	12,40	13,75	11,01	11,49	11,50	13,15	10,97	15,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,61	3,61	3,62	3,62		3,62		15,27	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

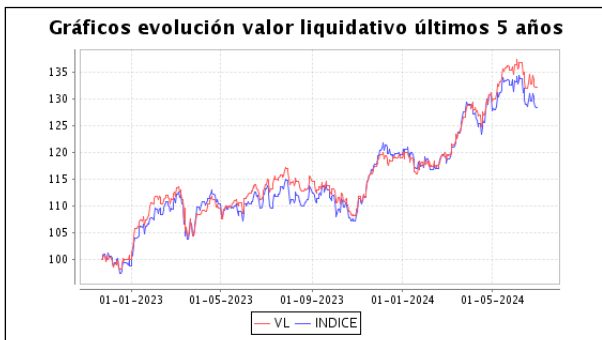
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,29	0,27	0,24	0,27	0,98	0,37	1,23	

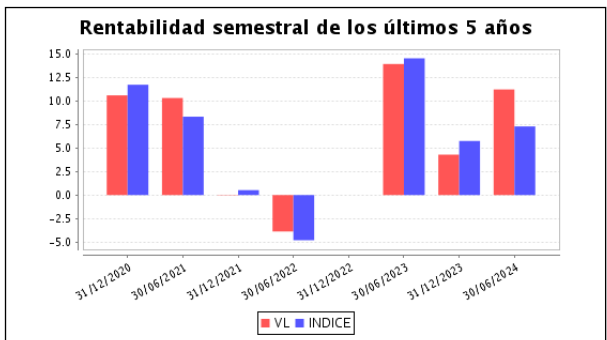
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,06	2,64	8,20	4,95	-0,80	18,39			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	16-04-2024	-1,64	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	18-04-2024	1,43	18-04-2024		

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,72	11,70	9,69	9,98	9,04	11,79			
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	12,40	13,75	11,01	11,49	11,50	13,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,64	3,64	3,64	3,65		3,65			

(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 períodos con política de inversión homogénea.

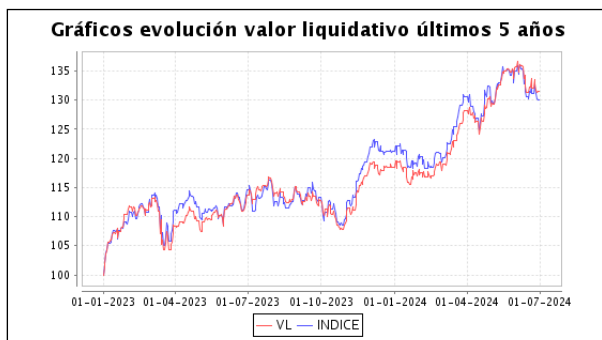
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,39	0,37	0,34	0,37	1,38	2,43		

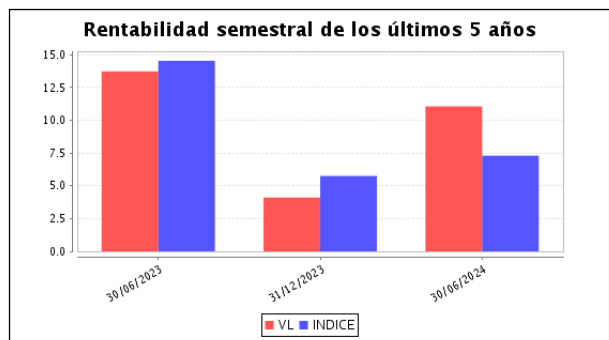
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	44.686	85	2,39
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 Euro			
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	5.128	118	0,98
Global	58.494	495	4,08
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	29.875	305	1,76
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.533	98,71	3.877	100,39
* Cartera interior	3.391	94,75	3.701	95,83
* Cartera exterior	143	4,00	176	4,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	58	1,62	38	0,98
(+/-) RESTO	-12	-0,34	-53	-1,37
TOTAL PATRIMONIO	3.579	100,00 %	3.862	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.862	4.230	3.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,28	-13,08	-18,28	20,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,41	4,28	10,41	109,79
(+) Rendimientos de gestión	12,08	5,24	12,08	98,50
+ Intereses	0,01	0,04	0,01	-86,40
+ Dividendos	2,05	1,33	2,05	33,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,03	3,88	10,03	122,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,67	-0,97	-1,67	48,73
- Comisión de gestión	-1,27	-0,72	-1,27	51,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-14,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,12	-0,16	11,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,04	-0,07	34,84
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,04	-0,14	179,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	276,21
+ 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	276,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.579	3.862	3.579	

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

3. Inversiones financieras

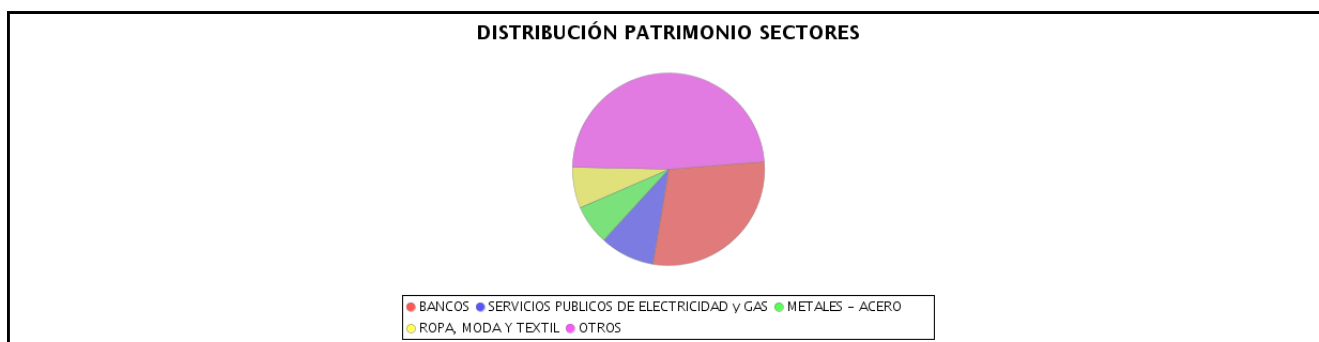
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.391	94,76	3.701	95,84
TOTAL RENTA VARIABLE	3.391	94,76	3.701	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.391	94,76	3.701	95,84
TOTAL RV COTIZADA	143	3,99	176	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE	143	3,99	176	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	143	3,99	176	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.533	98,75	3.877	100,39

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

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 total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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 (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 una 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. : 1,21 - 0,03%

El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

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

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

La Fed, en cualquier caso, ha compensado este tono duro frenando el Quantitative Tightening. Esta medida implica que la liquidez generada en el 2020 se va a drenar del sistema de forma mucho más paulatina, algo que el mercado ha celebrado. En Europa la película ha sido algo distinta, ya que si que ha habido una bajada de tipos. Si bien las expectativas de bajadas de tipos se esperaban para marzo, el primer movimiento en los tipos ha ocurrido en junio. La bajada de todas formas deja un sabor agridulce 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 hacía 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: 11.06%

Clase GD: 11.23%

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

El patrimonio ha disminuido en 283,549 euros, cerrando así el semestre en 3.58 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 22, siendo la cifra final de 138.

La ratio de gastos se sitúa en un 1.53% (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:

Durante el periodo se ha desinvertido o rebajado el peso en cartera de algunas empresas donde la habilidad de la empresa para hacer frente al incremento de costes ha sido menor de lo esperado o su precio en mercado se ha acercado a nuestro precio objetivo. El importe generado se ha destinado a sobre ponderar o a abrir nuevas posiciones en empresas que han demostrado estar bien posicionadas en alguna tendencia que tiene baja dependencia del ciclo económico.

Las salidas más relevantes son las de Fluidra, Applus y Global Dominion. La entrada más relevante es Puig, que ha salido a cotización durante el semestre, y creemos que es una empresa con buenas perspectivas para el futuro.

El peso de la renta variable a cierre del trimestre es de 99.04%

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

Iberdrola SA 8.71%

CaixaBank 6.75%

BBVA 6.34%

Bankinter 5.68%

Inditex 5.48%

Las acciones que más han aportado a la cartera han sido del sector bancario: CaixaBank y el banco Sabadell y Bankinter. Las acciones que más han penalizado la cartera han sido la industrial Gestamp, la inmobiliaria Colonial y la empresa de comunicación Cellnex.

Renta Fija:

Al final del semestre, el fondo no mantiene posiciones en renta fija.

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, el fondo 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

El mayor riesgo al que está expuesto actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 99.1% en Renta Variable.

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:

- Junta General de BBVA

- Junta General de IBERDROLA

- Junta General de VIDRALA

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 2662.66 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

Las perspectivas de mercado para la segunda mitad del 2024, a nivel macro, la evolución del PIB de las diferentes economías y la evolución de las políticas monetarias serán clave. Los datos de inflación y de mercado laboral determinarán cuánto seguirán aplicando la política monetaria los bancos centrales y qué efectos reales tendrá en la economía.

En cuanto a compañías, sigue siendo clave ver cómo evolucionan los volúmenes en los desgloses de ventas. Estamos empezando a ver hacia una ralentización en el consumo en las diferentes geografías, por lo que la clave va estar en la resiliencia de estos volúmenes si la situación macroeconómica se ralentiza.

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/u operativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	110	3,07	160	4,15
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	99	2,77	56	1,44
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	81	2,26	102	2,64
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	132	3,69	133	3,45
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	67	1,88	81	2,11
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	322	9,00	310	8,03
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	152	4,25	133	3,43
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	71	1,99	82	2,13
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	140	3,92	173	4,48
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	150	4,18	131	3,38
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	166	4,65	152	3,93
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	127	3,56	230	5,95
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	38	1,07		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR			89	2,29
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	223	6,23	196	5,08
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	41	1,14	33	0,86
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	149	4,17	123	3,19
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	235	6,56	209	5,40
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	201	5,61	171	4,42
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			78	2,02
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	145	4,04	143	3,71
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	201	5,61	153	3,95
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	27	0,76	24	0,62
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	83	2,31	141	3,66
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	93	2,59	67	1,74
ES0184262006 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	4	0,11		
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM, S.A.	EUR			12	0,31
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	90	2,52	177	4,58
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	69	1,93	87	2,26
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	80	2,23	94	2,43
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	95	2,66	99	2,57
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR			63	1,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		3.391	94,76	3.701	95,84
TOTAL RENTA VARIABLE		3.391	94,76	3.701	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.391	94,76	3.701	95,84
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	68	1,89	96	2,48
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	75	2,10	80	2,07
TOTAL RV COTIZADA		143	3,99	176	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE		143	3,99	176	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		143	3,99	176	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.533	98,75	3.877	100,39

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información