

## SOLVENTIS EOS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3212

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) 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](http://www.solventis.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA) (932009578)

### Correo Electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

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

#### Categoría

Otros Vocación inversora: Renta Variable Euro Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX-50.

La Sociedad tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable, se invertirá en emisores europeos pertenecientes a la Zona Euro. El resto de la exposición de renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores europeos no pertenecientes a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial), siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+, según S&P y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años. Los emisores de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad puede invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

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

La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

#### 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 Sociedad 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                 | 0,11           | 0,20             | 0,11 | 0,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,09           | 2,68             | 3,09 | 1,93 |

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

|                                                 | Periodo actual | Periodo anterior |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 1.040.858,00   | 1.091.772,00     |
| Nº de accionistas                               | 313,00         | 451,00           |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00           | 0,00             |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo |         |         |
|---------------------|------------------------------------------|-------------------|---------|---------|
|                     |                                          | Fin del período   | Mínimo  | Máximo  |
| Periodo del informe | 23.466                                   | 22,5452           | 19,8953 | 23,5237 |
| 2023                | 22.249                                   | 20,3785           | 16,2832 | 20,4163 |
| 2022                | 19.104                                   | 16,2839           | 14,2936 | 19,9489 |
| 2021                | 30.196                                   | 19,4313           | 17,4533 | 19,8473 |

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

| Cotización (€) | Volumen medio |  |  |
|----------------|---------------|--|--|
|----------------|---------------|--|--|

| Mín | Máx | Fin de periodo | diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|-----|-----|----------------|------------------|----------------|--------------------------|
|-----|-----|----------------|------------------|----------------|--------------------------|

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,67                    | 0,90         | 1,57  | 0,67         | 0,90         | 1,57  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

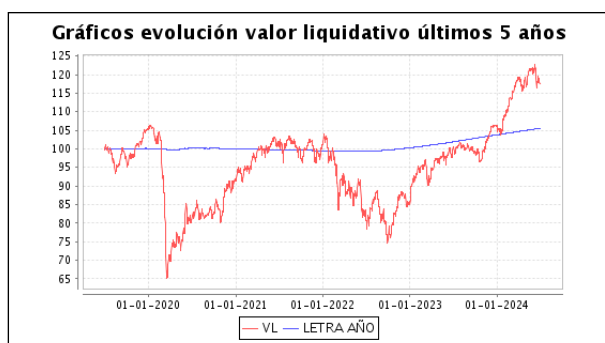
| Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | 2021  | 2019  |
| 10,63          | -1,51           | 12,33  | 6,77   | -1,02  | 25,15 | -16,20 | 10,81 | 20,22 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,83           | 0,41            | 0,42   | 0,42   | 0,42   | 1,68  | 1,67 | 1,63 | 1,57 |

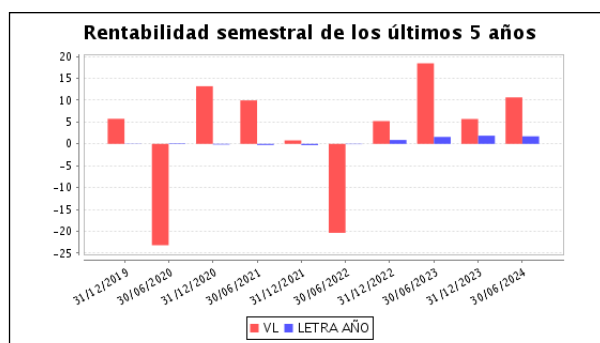
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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                 | 23.074             | 98,33              | 21.821               | 98,08              |
| * Cartera interior                          | 6.416              | 27,34              | 6.233                | 28,01              |
| * Cartera exterior                          | 16.658             | 70,99              | 15.588               | 70,06              |
| * 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)                    | 370                | 1,58               | 727                  | 3,27               |
| (+/-) RESTO                                 | 23                 | 0,10               | -299                 | -1,34              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>23.466</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>22.249</b>        | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                                                 | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                 | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 22.249                       | 21.845                         | 22.249                    |                                           |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)                                              | -4,81                        | -3,76                          | -4,81                     | 35,84                                     |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                                            | 9,98                         | 5,58                           | 9,98                      | 89,99                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                                                     | 11,90                        | 6,95                           | 11,90                     | 81,81                                     |
| + Intereses                                                                     | 0,02                         | 0,10                           | 0,02                      | -78,31                                    |
| + Dividendos                                                                    | 2,54                         | 0,91                           | 2,54                      | 196,76                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 9,34                         | 5,96                           | 9,34                      | 66,39                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                                                              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,46                                     |
| ± Otros rendimientos                                                            | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                                                         | -1,92                        | -1,37                          | -1,92                     | 48,67                                     |
| - Comisión de sociedad gestora                                                  | -1,57                        | -1,18                          | -1,57                     | 41,80                                     |
| - Comisión de depositario                                                       | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | 4,73                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                                               | -0,07                        | -0,08                          | -0,07                     | 0,27                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente                                             | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 11,94                                     |
| - Otros gastos repercutidos                                                     | -0,19                        | -0,03                          | -0,19                     | 492,99                                    |
| (+) Ingresos                                                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 716,84                                    |
| + 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                      | 716,84                                    |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>23.466</b>                | <b>22.249</b>                  | <b>23.466</b>             |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

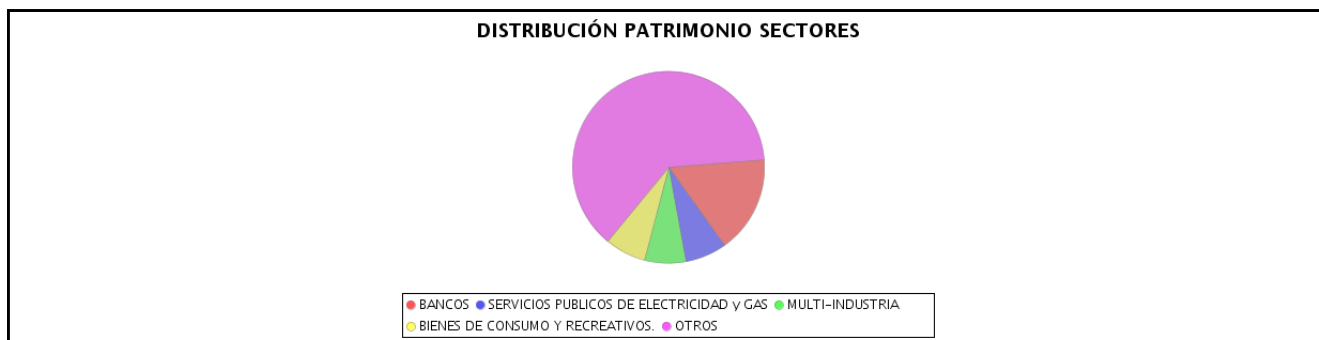
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 6.416            | 27,35 | 6.233            | 28,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 6.416            | 27,35 | 6.233            | 28,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 6.416            | 27,35 | 6.233            | 28,02 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 16.658           | 71,00 | 15.588           | 70,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 16.658           | 71,00 | 15.588           | 70,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 16.658           | 71,00 | 15.588           | 70,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 23.074           | 98,35 | 21.821           | 98,09 |

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 la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. 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. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales                        |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)            |    | X  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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, sociedad de inversión, 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. : 33,2 - 0,14%

Solventis SV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,23 - 0%

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 sí 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 agrisado 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:  
10.63%

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

El patrimonio ha aumentado en 1,217,593 euros, cerrando así el semestre en 23.47 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 139, siendo la cifra final de 313.

La ratio de gastos se sitúa en un 1.73% (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:

El peso de la renta variable a cierre del semestre es de 99.15%.

Durante el periodo se ha desinvertido o rebajado el peso en cartera, de algunas empresas donde la habilidad 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 són la venta total de Pluxee France, Applus ITM Power, Mcphy y venta parcial de la BCP. Las entradas más relevantes son la sobre ponderación Kering y Hermes, que han seguido dando con buenas perspectivas para los próximos trimestres.

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

Schneider Electric 6.38

SAP 5.81

LVMH 5.19

ASML 5.06

Air Liquide 4.73

Las acciones que más han aportado a la cartera han sido ASML, SAP, Schneider Electric y CaixaBank. Las acciones que más han penalizado la cartera han sido la empresa de lujo L'Oréal, Kering y Stellantis.

Renta Fija:

Al final del semestre, la SICAV no mantiene posiciones en renta fija.

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, la SICAV 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 expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del periodo, se encuentra invertida en un 99.15% 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 ELIS
- Junta General de IBERDROLA
- Junta General de SCHNEIDER

Ver Política de Implicación del Accionista y Resumen de la aplicación de la Política de Implicación del accionista en [www.solventis.es](http://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 13074.88 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 será clave. Los datos de inflación y de mercado laboral determinarán cuanto seguirán aplicando la política monetaria los bancos centrales, y que 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 | %            |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA              | EUR    |                  |              | 294              | 1,32         |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.                  | EUR    | 955              | 4,07         | 720              | 3,24         |
| ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI | EUR    | 630              | 2,69         | 433              | 1,95         |
| ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE | EUR    | 483              | 2,06         | 449              | 2,02         |
| ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA | EUR    | 38               | 0,16         | 34               | 0,15         |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA                      | EUR    | 589              | 2,51         | 733              | 3,30         |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA               | EUR    | 786              | 3,35         | 779              | 3,50         |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV                        | EUR    | 897              | 3,82         | 789              | 3,55         |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                       | EUR    | 687              | 2,93         | 662              | 2,97         |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA                     | EUR    | 654              | 2,79         | 720              | 3,23         |
| ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.    | EUR    | 223              | 0,95         | 181              | 0,81         |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR    | 473              | 2,02         | 440              | 1,98         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | <b>6.416</b>     | <b>27,35</b> | <b>6.233</b>     | <b>28,02</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | <b>6.416</b>     | <b>27,35</b> | <b>6.233</b>     | <b>28,02</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>6.416</b>     | <b>27,35</b> | <b>6.233</b>     | <b>28,02</b> |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY              | EUR    | 1.227            | 5,23         | 1.463            | 6,57         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                      | EUR    | 569              | 2,43         | 531              | 2,39         |
| FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA                         | EUR    | 830              | 3,54         | 792              | 3,56         |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN                | EUR    | 887              | 3,78         | 916              | 4,12         |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA                       | EUR    | 1.007            | 4,29         | 1.107            | 4,98         |
| FR0011742329 - ACCIONES MCPHY ENERGY SA                 | EUR    |                  |              | 29               | 0,13         |
| IE000595762 - ACCIONES LINDE PLC                        | EUR    | 690              | 2,94         | 620              | 2,78         |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO                 | EUR    | 792              | 3,37         | 603              | 2,71         |
| FR0000121220 - ACCIONES SODEXO                          | EUR    | 712              | 3,04         | 845              | 3,80         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)                | EUR    | 928              | 3,96         | 918              | 4,12         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS                     | EUR    | 542              | 2,31         | 570              | 2,56         |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG                      | EUR    |                  |              | 403              | 1,81         |
| FR0000121485 - ACCIONES PIPAULT-PRINTEMPS-REDOUTE       | EUR    | 398              | 1,69         |                  |              |

| Descripción de la inversión y emisor              | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR    | 1.183            | 5,04  | 836              | 3,76  |
| GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC             | GBP    |                  |       | 34               | 0,15  |
| PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES | EUR    | 600              | 2,56  | 489              | 2,20  |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE               | EUR    | 1.100            | 4,69  | 1.092            | 4,91  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG                    | EUR    | 1.405            | 5,99  | 1.034            | 4,65  |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV             | EUR    | 921              | 3,92  | 1.054            | 4,74  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA     | EUR    | 1.482            | 6,32  | 1.201            | 5,40  |
| FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA                   | EUR    | 1.017            | 4,33  | 1.053            | 4,73  |
| FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl               | EUR    | 368              | 1,57  |                  |       |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                          |        | 16.658           | 71,00 | 15.588           | 70,07 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                       |        | 16.658           | 71,00 | 15.588           | 70,07 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>     |        | 16.658           | 71,00 | 15.588           | 70,07 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>              |        | 23.074           | 98,35 | 21.821           | 98,09 |

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 informaci3n

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

Sin informaci3n