

SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION, F.I.

Nº Registro CNMV: 5618

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S. L.

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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 COMPARTIMENTO

SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION / HERCULES EQUILIBRADO

Fecha de registro: 06/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento tiende a la constitución de una cartera diversificada y adaptada a las expectativas de su Sociedad Gestora, sobre los distintos activos financieros en cada momento, respetando los límites establecidos en la política de inversión.

Las inversiones se localizarán tanto en los mercados de los estados miembros de la OCDE como en países emergentes sin restricción geográfica.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%, y estará cubierto en un 75%. Las inversiones en renta variable quedarán limitadas a un máximo del 30% del patrimonio y se realizarán en empresas que alcancen al menos cien millones de euros de capitalización.

La inversión en renta fija se realizará tanto en activos de renta fija pública como privada, así como en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, sin límite definido. La inversión en emisiones con calificación crediticia inferior a BBB quedan limitadas al 40% del patrimonio del compartimento. La duración financiera de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 0 y 15 años.

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

Podrá invertir hasta un 50% en IICs incluidas las del grupo.

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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,04	0,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,85	0,00	0,85	

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	123.183,64	124.007,05	9	11	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO
CLASE R	148.908,83	120.837,96	14	8	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE GD	EUR	1.246	1.215		
CLASE R	EUR	1.500	1.181		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE GD	EUR	10,1173	9,7959		
CLASE R	EUR	10,0748	9,7766		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE GD		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,57		0,57	0,57		0,57	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,28	1,39	1,87	0,75	-2,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	22-06-2023	-0,35	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	28-04-2023	0,76	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,62	2,15	3,04	3,33	2,07				
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,69	1,69							

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,21	0,27	0,31				

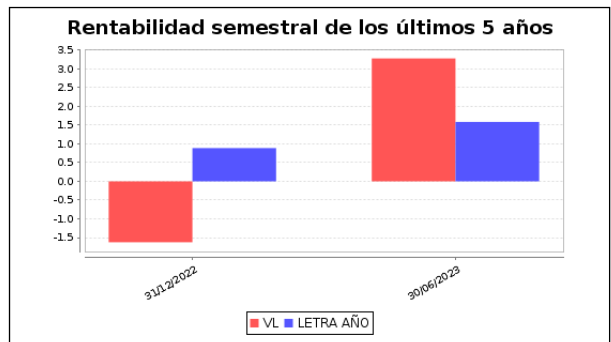
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,05	1,27	1,76	0,63	-2,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	22-06-2023	-0,35	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	28-04-2023	0,76	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,62	2,15	3,04	3,33					
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07					
VaR histórico del valor liquidativo(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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,32	0,32	0,38	0,37				

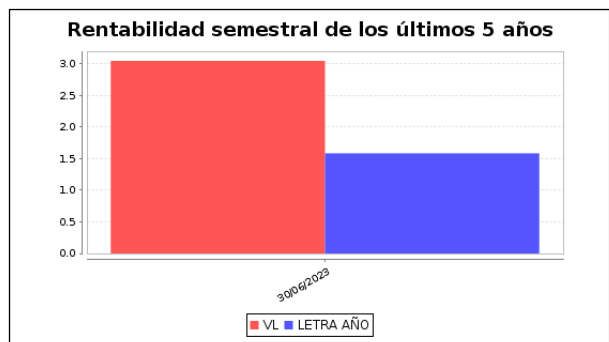
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.892	89	1,16
Renta Fija Internacional	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
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			
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	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.592	94,36	2.009	83,85
* Cartera interior	1.049	38,19	666	27,80
* Cartera exterior	1.488	54,17	1.314	54,84
* Intereses de la cartera de inversión	54	1,97	29	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	158	5,75	389	16,24
(+/-) RESTO	-3	-0,11	-2	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	2.747	100,00 %	2.396	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.396	451	2.396	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,79	137,17	10,79	-86,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,05	-1,96	3,05	-374,14
(+) Rendimientos de gestión	3,61	-1,33	3,61	-576,80
+ Intereses	2,36	1,37	2,36	202,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,75	-2,04	1,75	-250,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	-0,67	-0,48	25,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,63	-0,57	60,43
- Comisión de gestión	-0,46	-0,41	-0,46	100,08
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	70,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,17	-0,03	-66,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ 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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.747	2.396	2.747	

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

3. Inversiones financieras

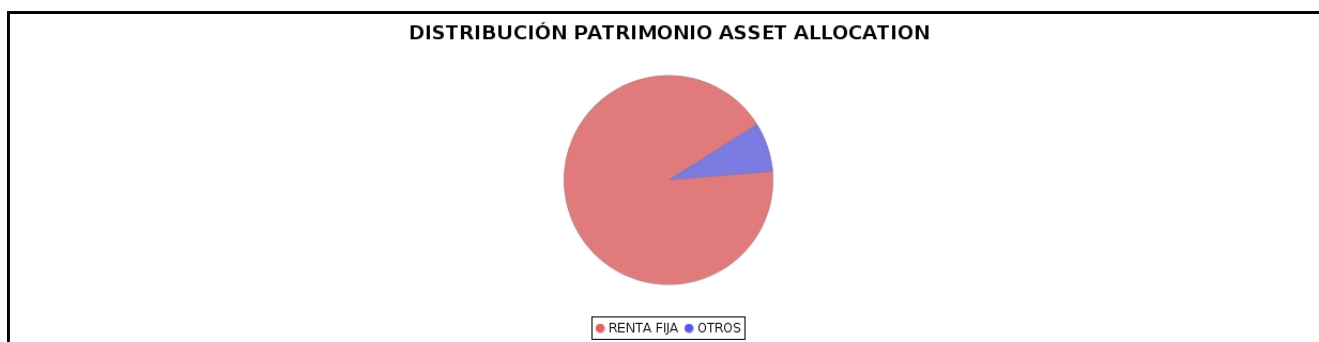
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.049	38,20	666	27,80
TOTAL RENTA FIJA	1.049	38,20	666	27,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.049	38,20	666	27,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.488	54,17	1.314	54,83
TOTAL RENTA FIJA	1.488	54,17	1.314	54,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.488	54,17	1.314	54,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.538	92,37	1.980	82,63

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION, F.I. (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5618), al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento e inscribir sus clases de participaciones: SOLVENTIS HERMES MULTIGESTIÓN-ATENEA CLASE GD CLASE R

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION, F.I.

(inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5618), al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC el siguiente compartimento e inscribir sus clases de participaciones: SOLVENTIS HERMES MULTIGESTIÓN-HORIZONTE 2026 CLASE GD CLASE R
 Nuevo período de suscripción que irá desde el día 12/06/2023 al día 19/06/2023, durante el cual no se aplicarán comisiones de suscripción y reembolso, para ninguna de las dos clases de participaciones existentes en el compartimento.

SOLVENTIS SGIIC, SA, Sociedad Gestora de SOLVENTIS HERMES MULTIGESTIÓN FI, ha acordado ampliar el cierre de comercialización del compartimento HORIZONTE 2026 hasta el día 28/02/2023, e incrementar el patrimonio objetivo hasta 10 millones de .

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
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

Partícipes significativos 1021236.62 - 37.18

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 2,93 - 0,12%

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 rápido 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, sobretudo 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 pérdida 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.

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 GD: +3,28%

Clase R +3,05%

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: 1,24 MM ? (+2,59% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

Clase R: 1,50MM ? (+26,99% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

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

Total: 23

Clase GD: 9 (-2 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

Clase R: 14 (+6 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 SICAV 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

A lo largo del trimestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

Renta Variable:

El compartimento no mantiene exposición en renta variable.

Derivados:

Al cierre del semestre, el compartimento no mantiene posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

Al final del trimestre, el compartimento no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija:

F.Valor	Tip.mov	Concepto	Debe
09/02/2023	Compra	100.000,00 AFFP 3,875% 01/07/2026 a 0,9502	95.037,47 ?
21/02/2023	c/v div.liq	100.000,00 HP Inc 6% 15/09/2041 a 1,0248	96.536,43 ?
09/03/2023	c/v div.liq	100.000,00 LUMN 7,995% 01/06/2036 a 0,4803	45.497,64 ?
23/03/2023	Compra	100.000,00 GRN 4,95% 15/12/2025 a 0,9933	99.341,69 ?
19/04/2023	c/v div.liq	100.000,00 Xerox 6,75% 15/12/2039 a 0,7608	69.647,58 ?
19/04/2023	Compra	100.000,00 GCLIM 3,25 15/06/2028 a 0,8842	88.439,44 ?
22/05/2023	Compra	100.000,00 GRN 4,95% 15/12/2025 a 0,9965	99.657,63 ?
07/06/2023	Compra	100.000,00 ABANCA 5,50% 18/05/2026 a 1,0030	100.309,55 ?
16/06/2023	Compra	100.000,00 AXASA 5,50% 11/07/2043 a 1,0119	101.214,52 ?
22/06/2023	c/v div.liq	100.000,00 LUMN 7,995% 01/06/2036 a 0,5712	52.326,47 ?
22/06/2023	Compra	100.000,00 BBVASM 3,375% 20/09/2027 a 0,9955	99.572,81 ?
11/07/2023	Compra	100.000,00 O 5 1/8 07/06/34 a 0,9897	98.990,01 ?

A finales de 2022 la se introdujeron en la cartera bonos con vencimientos muy cortos, que han salido ahora liberando liquidez para hacer inversiones a más largo plazo aprovechando además, los tipos más elevados y los precios más bajos de la renta fija. Hemos aprovechado para comprar dólares para poder realizar tres inversiones, dos a largo plazo y una a cortísimo plazo aprovechando los vaivenes del mercado. De hecho, esa inversión en USD a corto plazo se ha enajenado antes de la redacción de este informe con unas plusvalías superiores al 10%.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El fondo no posee RV pero a pesar de ellos los activos de RF corporativa poseen una componente variable que hace fluctuar los precios de una manera similar a la RV, en función del atractivo de la empresa puede suponer un incremento y decrecimiento de los activos.

Respecto al riesgo de tipos de interes, consistente en la bajada del precio de los bonos para reflejar los mayores niveles de rentabilidad exigidos por el mercado, el Fondo ha ido incrementando su exposición prudentemente durante el año, consideramos, dados los niveles alcanzados en las rentabilidades de los bonos, que vale la pena exponerse a una mayor volatilidad en los precios a cambio de un mayor potencial de rendimiento a medio plazo.

Hemos abierto una pequeña exposición a USD por lo que hemos de añadir el riesgo divisa, aunque el volumen invertido es pequeño por lo que el impacto será también muy controlado de darse.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIC:

- 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 (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV 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 0,00 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

Los mercados siguen muy pendientes de la situación de la guerra de Ucrania y el posible deterioro de las relaciones Rusia y países occidentales, lo cual provoca una vuelta a los bloques marcados por la guerra fría, pues añadiríamos tensiones entre EEUU y China que acrecentarían lo anterior.

Los riesgos más palpables hoy en día son el Geopolítico, la Inflación Elevada-Persistente y por último pero ligado con lo anterior, la lucha contra la inflación con políticas de tipos altos.

En el segundo semestre de del 2022 veíamos como los inversores tenía poca aversión al riesgo pues el mercado lo acompañaba, algo que vuelve a ser muy palpable después de las quiebras bancarias en EEUU que empezaron por Silvergate Bank, que contagió a Silicon Valley Bank que sufrió retiradas masivas y acabo desembocando en la caída del Signature Bank que también tenía negocio ligado a las criptos. Por ello, volvemos a ver días de miedo en los mercados con noticias de la guerra de Ucrania, por las propias tensiones que dicha guerra genera dentro de la propia Rusia, y porque las dos grandes economías mundiales tienen su propio tira y afloja de momento mantenido en el ámbito diplomático y económico.

Al hilo de estas tensiones EEUU-China el precio de las materias primas se ha visto tensionado, algo que hace que las inflaciones suban pues los precios de la energía tensionan a las economías de todos los países no productores. De aquí que los Bancos Centrales hayan seguido subiendo los tipos de referencia y amenacen con seguir haciéndolo o manteniéndolo en el tiempo. Sólo un invierno benigno y la toma de ciertas medidas gubernamentales han evitado efectos más adversos de la inflación.

Las altas tasas de inflación, la elevada incertidumbre y el endurecimiento ponen en riesgo la actividad real, y pese a que la previsible recesión parece que se resiste a aparecer hay que poner el foco en otro problema, los beneficios empresariales a los que cierta inflación siempre es algo bueno. Quizá un frenazo en dichos beneficios sea el catalizador de dicha

recesión que nos ocupa y preocupa. Por ello somos cautos en el corto plazo manteniendo posiciones altas de liquidez e introduciendo en la cartera sólo aquellos activos de mayor calidad y aprovechando para eliminar de las carteras aquellos que podrían crearnos problemas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128H5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	187	6,80	188	7,83
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	185	6,72	185	7,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		371	13,52	372	15,55
XS2534785865 - RFIJA BBVA-BBV 3.38 2027-09-20	EUR	194	7,06	97	4,05
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	188	6,84		
ES0265936031 - RFIJA ABANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	98	3,58	99	4,12
ES0365936048 - RFIJA ABANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	99	3,62		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		580	21,10	196	8,17
ES0344251006 - RFIJA BERCAJA 3.75 2025-06-15	EUR	98	3,58	98	4,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	3,58	98	4,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.049	38,20	666	27,80
TOTAL RENTA FIJA		1.049	38,20	666	27,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.049	38,20	666	27,80
IT0005500068 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.65 2027-12-01	EUR	191	6,95	188	7,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		191	6,95	188	7,86
XS2322423539 - RFIJA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	85	3,10	76	3,18
XS1576621632 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.50 2025-05-15	EUR	97	3,54	94	3,94
XS1684385591 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2029-09-19	EUR	82	2,97	76	3,16
XS1497606365 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR	93	3,37	185	7,73
XS157952440 - RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR	64	2,35	74	3,08
FR0014004AF5 - RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	93	3,39		
XS0213101073 - RFIJA PEMEX PROJECT MA 5.50 2025-02-24	EUR	50	1,82	50	2,11
XS2357812556 - RFIJA GUALA CLOSURES S 3.25 2028-06-15	EUR	89	3,24		
XS2343873597 - RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	91	3,33	84	3,52
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	98	3,56	96	4,00
US428236BR31 - RFIJA HEWLETT PACKARD 6.00 2041-09-15	USD	93	3,37		
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR			99	4,13
XS1598757760 - RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	95	3,45	92	3,83
XS2610457967 - RFIJA AXA 5.50 2043-07-11	EUR	100	3,65		
US984121CB79 - RFIJA XEROX CORP 6.75 2039-12-15	USD	68	2,48		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.198	43,62	927	38,68
XS2004795725 - RFIJA INN GROUP NV 0.38 2023-05-31	EUR			99	4,13
XS1731105612 - RFIJA BANCO SABADELL 0.88 2023-03-06	EUR			100	4,16
XS2150054026 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	99	3,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	3,60	199	8,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.488	54,17	1.314	54,83
TOTAL RENTA FIJA		1.488	54,17	1.314	54,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.488	54,17	1.314	54,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.538	92,37	1.980	82,63

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION / LENNIX GLOBAL

Fecha de registro: 06/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. Por tanto, el compartimento, sigue una política de gestión global, que le permitirá adaptarse en cada momento a la situación de los mercados.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes).

Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia.

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

Se podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión indirecta a través de otras IIC conlleva un riesgo adicional de gestión derivado de la existencia de una tercera entidad gestora en el proceso de inversión.

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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,91	0,12	1,91	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	0,00	0,84	

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 R	108.588,40	78.230,25	21	16	EUR	0,00	0,00	1 Participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	1.106	756		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE R	EUR	10,1819	9,6699		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,72		0,72	0,72		0,72	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,29	1,22	4,03	1,06	-3,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	24-05-2023	-0,97	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	02-06-2023	0,96	06-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,61	2,44	6,06	5,10	2,51				
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36							

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,47	0,50	0,68	0,65				

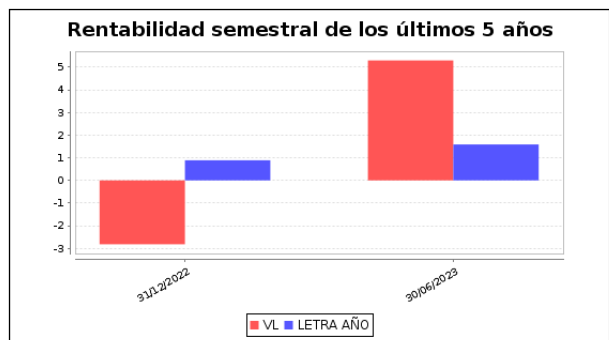
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.892	89	1,16
Renta Fija Internacional	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
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			
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	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	862	77,94	584	77,25
* Cartera interior	227	20,52	0	0,00
* Cartera exterior	630	56,96	584	77,25
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,36	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	240	21,70	178	23,54
(+/-) RESTO	3	0,27	-5	-0,66
TOTAL PATRIMONIO	1.106	100,00 %	756	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)	756	238	756	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,31	107,60	30,31	-43,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,81	-3,01	4,81	-420,58
(+) Rendimientos de gestión	5,70	-1,73	5,70	-759,33
+ Intereses	0,36	-0,01	0,36	-11.308,63
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	0,00	-0,13	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,41	-1,73	5,41	-727,07
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-1,28	-0,91	42,92
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	98,68
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	102,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,46	-0,07	-67,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,05	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,08	335.433,33
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ 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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.106	756	1.106	

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

3. Inversiones financieras

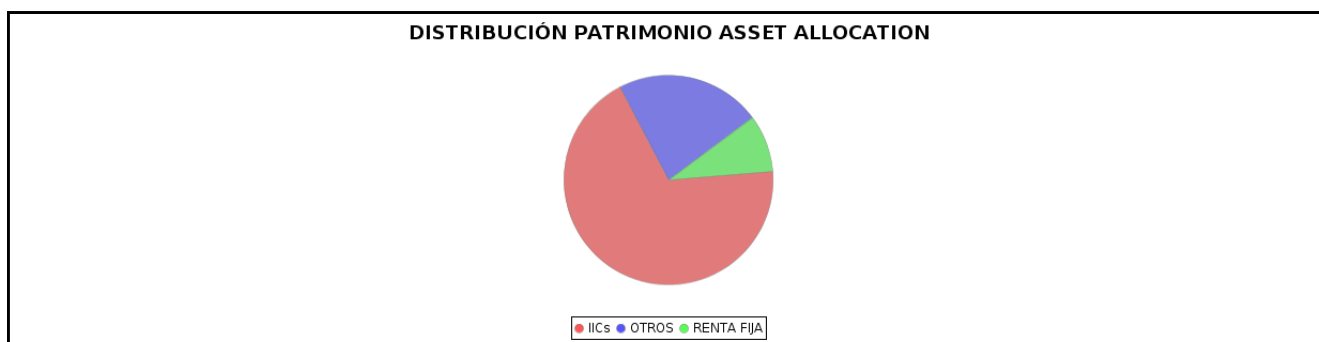
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	8,89		
TOTAL RENTA FIJA	98	8,89		
TOTAL IIC	129	11,67		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	227	20,56		
TOTAL IIC	630	57,01	584	77,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	630	57,01	584	77,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	858	77,57	584	77,15

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. Participes 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

Participes significativos 264638.87 - 23.94

Solventis Hermes Multigestión FI - Lennix Global ha llevado a cabo compras de ES0156136071 Solventis H.M. - Atenea GD, F.I. por importe de 100 miles de euros (9.998,65 títulos), suponiendo esto un 10,06% sobre el total del patrimonio medio

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 2,74 - 0,28%

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 rápido 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, sobretudo 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 pérdida 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.

c. Índice de referencia

Barclays Euro Agg Bond TR por la parte invertida en Renta Fija y FTSE AW TR por la parte invertida en Renta Variable.

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 +5,29%

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 R: 1,10MM ? (+5,29% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

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

Clase R: 21 (+5 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

La ratio de gastos se sitúa en un 0,83% (al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 16,26 EUR (acumulado al final del período de referencia).

e. Rendimiento de la SICAV 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			
A lo largo del semestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:			
Renta Variable:			
Durante el 1r semestre del 2023 se ha invertido en RV, quedando la cartera de RV en un 7,02% del total de la misma.			
Estando invertidos en ETF			
Inversiones en otras IIC:			
Durante el 1r semestre del 2023 se ha invertido en otras IICs, quedando la cartera de RV en un 59,26% del total de la misma. Estando invertidos en:			
Solventis H.M. - Atenea GD, F.I.			
Groupama Tresorerie IC			
Amundi Euro Liquidity Rated I CAP			
Amundi Ultra Short Term Bond S			

Vanguard Global STK-EUR HD A
Vanguard Global Small Cap I - EUR
UTI Indian Dynamic Equity - EUR RDR
Seilern World Growth EUR HC
Baillie Gifford Worl Emerg LD CO BEA
Heptagon - Yacktman US Equity - IEH
AB SICAV I - Intl Health Care I EUR
JPMorgan Investment Funds - GI
Pictet - Sovereign Short Term EURO I
BNP Funds - Climate Impact PC
Groupama Alpha Fixed Income GD
Fundsmith Equity T - ACC
T Rowe Price Funds SICAV - Glo
Fidelity - Global Technology FD - Y ACCE
DWS - CROCI Sectors Plus TFC
Edmond - Big Data CR EUR

Renta Fija:

Al final del semestre, hay una sola posición ABANCA 5,25% 14/09/2028 ¿ 9,30 % de la cartera.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al cierre del semestre, el compartimento no mantiene posiciones en productos derivados.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Riesgo Mercado, pese a que se ha diversificado mucho la cartera entre mercados y emisores la exposición a mercados de RV y RF es evidente.

Respecto al riesgo de tipos de interes, pese a que sólo tenemos una posición de RF Corporativa y un ETF que fluctua respecto a los tipos de interés de los Treasury americanos nos afecta directamente.

Riesgo divisa pues mantenemos una cantidad baja de USD en cartera.

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 (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV 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 0,00 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

Los mercados siguen muy pendientes de la situación de la guerra de Ucrania y el posible deterioro de las relaciones Rusia y países occidentales, lo cual provoca una vuelta a los bloques marcados por la guerra fría, pues añadiríamos tensiones entre EEUU y China que acrecentarían lo anterior.

Los riesgos más palpables hoy en día son el Geopolítico, la Inflación Elevada-Persistente y por último pero ligado con lo anterior, la lucha contra la inflación con políticas de tipos altos.

En el segundo semestre de del 2022 veíamos como los inversores tenía poca aversión al riesgo pues el mercado lo acompañaba, algo que vuelve a ser muy palpable después de las quiebras bancarias en EEUU que empezaron por Silvergate Bank, que contagió a Silicon Valley Bank que sufrió retiradas masivas y acabo desembocando en la caída del Signature Bank que también tenía negocio ligado a las criptos. Por ello, volvemos a ver días de miedo en los mercados con noticias de la guerra de Ucrania, por las propias tensiones que dicha guerra genera dentro de la propia Rusia, y porque las dos grandes economías mundiales tienen su propio tira y afloja de momento mantenido en el ámbito diplomático y económico.

Al hilo de estas tensiones EEUU-China el precio de las materias primas se ha visto tensionado, algo que hace que las inflaciones suban pues los precios de la energía tensionan a las economías de todos los países no productores. De aquí que los Bancos Centrales hayan seguido subiendo los tipos de referencia y amenacen con seguir haciéndolo o manteniéndolo en el tiempo. Sólo un invierno benigno y la toma de ciertas medidas gubernamentales han evitado efectos más adversos de la inflación.

Las altas tasas de inflación, la elevada incertidumbre y el endurecimiento ponen en riesgo la actividad real, y pese a que la previsible recesión parece que se resiste a aparecer hay que poner el foco en otro problema, los beneficios empresariales a los que cierta inflación siempre es algo bueno. Quizá un frenazo en dichos beneficios sea el catalizador de dicha recesión que nos ocupa y preocupa. Por ello somos cautos en el corto plazo manteniendo posiciones altas de liquidez e introduciendo en la cartera sólo aquellos activos de mayor calidad y aprovechando para eliminar de las carteras aquellos que podrían crearnos problemas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936031 - RFIJA BANCA CORP BANC 5.25 2028-09-14	EUR	98	8,89		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98	8,89		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98	8,89		
TOTAL RENTA FIJA		98	8,89		
ES0156136071 - PARTICIPACIONES SOLVENTIS HERMES ATENEA	EUR	129	11,67		
TOTAL IIC		129	11,67		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		227	20,56		
IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-EUR	EUR	3	0,24	4	0,52
FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE-M	EUR	100	9,08		
LU0251855366 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-INTL HLT CR-I	EUR	13	1,20	22	2,88
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMF INV-GLOB DIVIDEND-I	EUR	6	0,59	20	2,63
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH EQUITY FEEDER-	EUR	12	1,05	34	4,54
LU0908500753 - PARTICIPACIONES LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	12	1,09	60	7,88
LU1663849583 - PARTICIPACIONES DWSI-CROCI SECTORS PLUS-	EUR	11	1,00	35	4,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GLBL STK EUR HD	EUR	32	2,90	184	24,34
LU1127969597 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-GBL FC GR	EUR	13	1,14	36	4,72
LU1834988781 - PARTICIPACIONES LYXOR EURSTX600 TRVL&LEI	EUR	3	0,28	4	0,52
LU0406803147 - PARTICIPACIONES BNP CLIMATE IMPACT-PC(PV)	EUR	3	0,25	4	0,53
IE00B42W4L06 - PARTICIPACIONES VANGUARD-GLBL S/C I-EUR	EUR	8	0,70	24	3,20
IE00BD8PGZ49 - PARTICIPACIONES SHARES USD TRES 20+YR E	EUR	20	1,79		
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES SEILERN WORLD GROWTH EUR	EUR	8	0,68	41	5,41
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-GL TEC FD-Y	EUR	3	0,28	4	0,53
JE00B8DFY052 - PARTICIPACIONES WT PHYSICAL GOLD-EUR DLY	EUR	15	1,39	12	1,59
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	5	0,48		
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SRI-I	EUR	70	6,35		
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G FUND ALPHA FIXED INCOM	EUR	100	9,09		
LU1781816530 - PARTICIPACIONES EDR FUND BIG DATA CR EUR	EUR	3	0,26	4	0,53
US9220428588 - PARTICIPACIONES VANGUARD EMERGING MARKET	USD	3	0,23		
IE00BYNG3D66 - PARTICIPACIONES HEPTAGON YACKTMAN US EQU	EUR	13	1,20	43	5,64
US8085244098 - PARTICIPACIONES SCHWAB US LARGE CAP VALU	USD	1	0,06		
LU0838780707 - PARTICIPACIONES X FTSE 100 (XDUK GY)	EUR	9	0,80	27	3,58
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLE GIFF WW EM LD CO	EUR	9	0,79	26	3,50
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST	USD	3	0,26		
FR0007038138 - PARTICIPACIONES CAAM TRESO 3 MOIS	EUR	100	9,07		
LU0366536638 - PARTICIPACIONES PICTET-EUR SOVEREIGN LIQ	EUR	46	4,14		
LU0274211217 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DJ EUROSTO	EUR	1	0,13		
US9219438580 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE DEVELOPED	USD	3	0,24		
US4642871507 - PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P TOTAL U	USD	3	0,25		
TOTAL IIC		630	57,01	584	77,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		630	57,01	584	77,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		858	77,57	584	77,15

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION / IACOBUS
Fecha de registro: 25/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento podrá invertir entre un 50% y 100% del patrimonio en otras IICs financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Tendrá una exposición, directa o indirectamente a través de IICs, superior al 75% en renta variable, sin distribución predeterminada por capitalización o sector, en mercados de la OCDE, pudiendo invertir sin límite máximo en países emergentes.

La inversión en acciones de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El resto de la exposición, como máximo un 25%, estará invertida, directa o indirectamente a través de IICs, en renta fija principalmente pública, aunque también privada, incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no. Los activos tendrán rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. La duración de la cartera de renta fija será indeterminada, pudiendo esta en momentos puntuales ser negativa. Los emisores de los activos de la renta fija serán procedentes de la OCDE.

El riesgo de divisa oscilará entre el 0 y 100% de la exposición total.

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 España.

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

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,15		1,15	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,79		0,79	

Nota: El periodo 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 acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	1.823	60		

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,64	4,02	0,60						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	24-05-2023	-2,10	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	02-06-2023	1,57	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,50	8,80	10,18						
Ibex-35	15,45	10,75	19,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10						
INDICE	11,85	10,39	13,21						
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

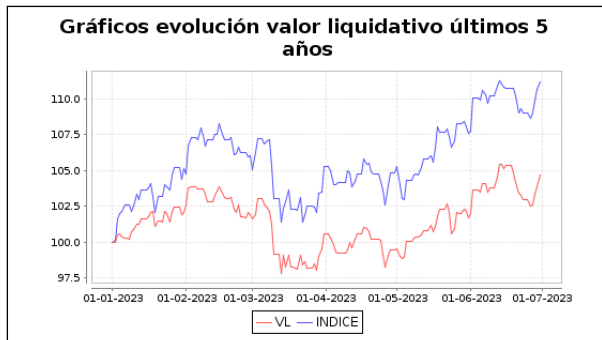
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,73	0,88						

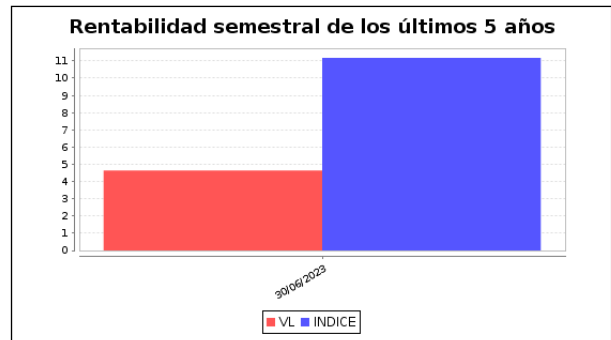
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.892	89	1,16
Renta Fija Internacional	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
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			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.760	96,54	37	61,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	91	4,99	0	0,00
* Cartera exterior	1.669	91,55	37	61,67
* 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)	192	10,53	46	76,67
(+/-) RESTO	-130	-7,13	-24	-40,00
TOTAL PATRIMONIO	1.823	100,00 %	60	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60	0	60	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	158,36	100,05	158,36	2.797,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	-0,18	2,20	-23.090,52
(+) Rendimientos de gestión	3,47	-0,09	3,47	-67.606,29
+ Intereses	0,12	0,02	0,12	12.012,06
+ Dividendos	0,08	0,00	0,08	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	0,00	0,62	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,65	-0,11	2,65	-44.810,96
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	-17.621,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,27	-0,08	-1,27	28.585,44
- Comisión de gestión	-0,97	-0,07	-0,97	25.480,84
- Comisión de depositario	-0,03	0,00	-0,03	24.564,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,01	-0,08	16.424,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14	0,00	-0,14	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.823	60	1.823	

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

3. Inversiones financieras

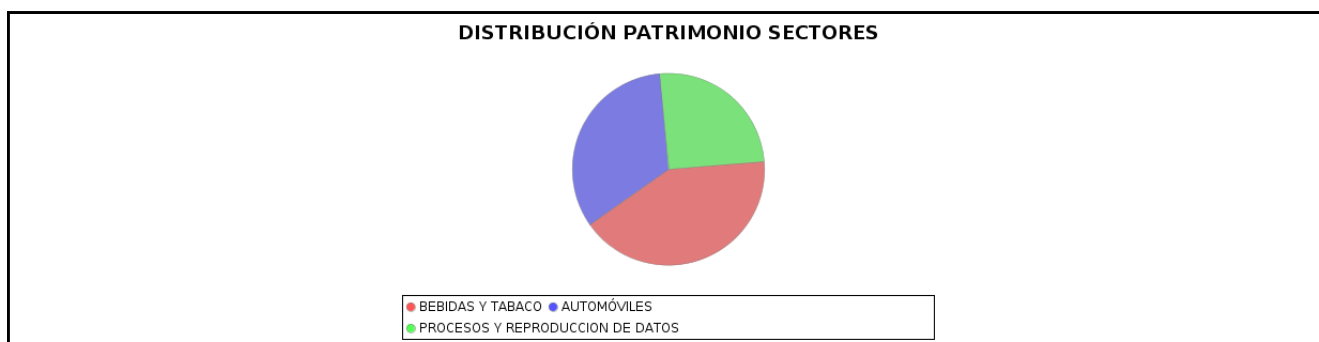
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	91	4,99		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	91	4,99		
TOTAL RV COTIZADA	113	6,21		
TOTAL RENTA VARIABLE	113	6,21		
TOTAL IIC	1.555	85,29	37	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.668	91,50	37	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.759	96,49	37	62,50

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EUR/USD STYLE 12/23	Compra de opciones "call"	395	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		395	
TOTAL DERECHOS		395	
FORWARD DIVISA USD/EUR 05-JUL-23	Otras compras a plazo	20	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		20	
TOTAL OBLIGACIONES		20	

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 ningun 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
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

Partícipes significativos 669281.6 - 36.72

Solventis Hermes Multigestión FI - IACOBUS ha llevado a cabo compras de ES0156135016 Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD por importe de 43 miles de euros (3.489,89 títulos), suponiendo esto un 3,92% sobre el total del patrimonio medio Solventis Hermes Multigestión FI - IACOBUS ha llevado a cabo ventas de ES0156135016 Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD por importe de 43 miles de euros (3.489,89 títulos), suponiendo esto un 3,93% sobre el total del patrimonio medio Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 4,24 - 0,39%

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 rápido 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, sobretudo 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 pérdida 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.

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 GD: +3,28%

Clase R +3,05%

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: 1,24 MM ? (+2,59% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

Clase R: 1,50MM ? (+26,99% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

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

Total: 23

Clase GD: 9 (-2 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

Clase R: 14 (+6 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 SICAV 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

A lo largo del trimestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

Renta Variable:

El compartimento no mantiene exposición en renta variable.

Derivados:

Al cierre del semestre, el compartimento no mantiene posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

Al final del trimestre, el compartimento no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija:

F.Valor	Tip.mov	Concepto	Debe
09/02/2023	Compra	100.000,00 AFFP 3,875% 01/07/2026 a 0,9502	95.037,47 ?
21/02/2023	c/v div.liq	100.000,00 HP Inc 6% 15/09/2041 a 1,0248	96.536,43 ?
09/03/2023	c/v div.liq	100.000,00 LUMN 7,995% 01/06/2036 a 0,4803	45.497,64 ?
23/03/2023	Compra	100.000,00 GRN 4,95% 15/12/2025 a 0,9933	99.341,69 ?
19/04/2023	c/v div.liq	100.000,00 Xerox 6,75% 15/12/2039 a 0,7608	69.647,58 ?
19/04/2023	Compra	100.000,00 GCLIM 3,25 15/06/2028 a 0,8842	88.439,44 ?
22/05/2023	Compra	100.000,00 GRN 4,95% 15/12/2025 a 0,9965	99.657,63 ?
07/06/2023	Compra	100.000,00 ABANCA 5,50% 18/05/2026 a 1,0030	100.309,55 ?
16/06/2023	Compra	100.000,00 AXASA 5,50% 11/07/2043 a 1,0119	101.214,52 ?
22/06/2023	c/v div.liq	100.000,00 LUMN 7,995% 01/06/2036 a 0,5712	52.326,47 ?
22/06/2023	Compra	100.000,00 BBVASM 3,375% 20/09/2027 a 0,9955	99.572,81 ?
11/07/2023	Compra	100.000,00 O 5 1/8 07/06/34 a 0,9897	98.990,01 ?

A finales de 2022 la se introdujeron en la cartera bonos con vencimientos muy cortos, que han salido ahora liberando liquidez para hacer inversiones a más largo plazo aprovechando además, los tipos más elevados y los precios más bajos de la renta fija. Hemos aprovechado para comprar dólares para poder realizar tres inversiones, dos a largo plazo y una a cortísimo plazo aprovechando los vaivenes del mercado. De hecho, esa inversión en USD a corto plazo se ha enajenado antes de la redacción de este informe con unas plusvalías superiores al 10%.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El fondo no posee RV pero a pesar de ellos los activos de RF corporativa poseen una componente variable que hace fluctuar los precios de una manera similar a la RV, en función del atractivo de la empresa puede suponer un incremento y decrecimiento de los activos.

Respecto al riesgo de tipos de interes, consistente en la bajada del precio de los bonos para reflejar los mayores niveles de rentabilidad exigidos por el mercado, el Fondo ha ido incrementando su exposición prudentemente durante el año, consideramos, dados los niveles alcanzados en las rentabilidades de los bonos, que vale la pena exponerse a una mayor volatilidad en los precios a cambio de un mayor potencial de rendimiento a medio plazo.

Hemos abierto una pequeña exposición a USD por lo que hemos de añadir el riesgo divisa, aunque el volumen invertido es pequeño por lo que el impacto será también muy controlado de darse.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de

ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV 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 0,00 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

Los mercados siguen muy pendientes de la situación de la guerra de Ucrania y el posible deterioro de las relaciones Rusia y países occidentales, lo cual provoca una vuelta a los bloques marcados por la guerra fría, pues añadiríamos tensiones entre EEUU y China que acrecentarían lo anterior.

Los riesgos más palpables hoy en día son el Geopolítico, la Inflación Elevada-Persistente y por último pero ligado con lo anterior, la lucha contra la inflación con políticas de tipos altos.

En el segundo semestre de del 2022 veíamos como los inversores tenía poca aversión al riesgo pues el mercado lo acompañaba, algo que vuelve a ser muy palpable después de las quiebras bancarias en EEUU que empezaron por Silvergate Bank, que contagió a Silicon Valley Bank que sufrió retiradas masivas y acabo desembocando en la caída del Signature Bank que también tenía negocio ligado a las criptos. Por ello, volvemos a ver días de miedo en los mercados con noticias de la guerra de Ucrania, por las propias tensiones que dicha guerra genera dentro de la propia Rusia, y porque las dos grandes economías mundiales tienen su propio tira y afloja de momento mantenido en el ámbito diplomático y económico.

Al hilo de estas tensiones EEUU-China el precio de las materias primas se ha visto tensionado, algo que hace que las inflaciones suban pues los precios de la energía tensionan a las economías de todos los países no productores. De aquí que los Bancos Centrales hayan seguido subiendo los tipos de referencia y amenacen con seguir haciéndolo o manteniéndolo en el tiempo. Sólo un invierno benigno y la toma de ciertas medidas gubernamentales han evitado efectos más adversos de la inflación.

Las altas tasas de inflación, la elevada incertidumbre y el endurecimiento ponen en riesgo la actividad real, y pese a que la previsible recesión parece que se resiste a aparecer hay que poner el foco en otro problema, los beneficios empresariales a los que cierta inflación siempre es algo bueno. Quizá un frenazo en dichos beneficios sea el catalizador de dicha recesión que nos ocupa y preocupa. Por ello somos cautos en el corto plazo manteniendo posiciones altas de liquidez e

introduciendo en la cartera sólo aquellos activos de mayor calidad y aprovechando para eliminar de las carteras aquellos que podrían crearnos problemas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0146311008 - PARTICIPACIONES HOROS VALUE IBERIA FI	EUR	91	4,99		
TOTAL IIC		91	4,99		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		91	4,99		
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	47	2,58		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	38	2,07		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	28	1,56		
TOTAL RV COTIZADA		113	6,21		
TOTAL RENTA VARIABLE		113	6,21		
IE00B896JM91 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUR LIQ RE	EUR			5	7,64
LU1660423724 - PARTICIPACIONES DNB RENEWABLE ENERGY-IAC	EUR	68	3,73		
IE00B1TXK627 - PARTICIPACIONES SHARES GLOBAL WATER ETF	EUR	41	2,22		
LU1698129266 - PARTICIPACIONES GS GLOBAL CORE EQ PRT (G	EUR			2	2,79
LU1047868630 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SMC E-I	EUR	74	4,06	3	5,10
LU0984217934 - PARTICIPACIONES GAM LUXURY BRANDS EQ R E	EUR	57	3,13	1	1,26
IE00B4JNQZ49 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 FINANCIA	EUR	23	1,25		
US3015056241 - PARTICIPACIONES BITWISE CRYPTO INNOV ETF	USD	22	1,19		
LU2061960923 - PARTICIPACIONES DNB NORDIC SMALL CAP-IAE	EUR	100	5,47		
US46434G7723 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI TAIWAN ETF(USD	62	3,42		
IE00BMDH1538 - PARTICIPACIONES VANECK HYDROGEN ETF(HDR0	EUR	11	0,59		
LU0260086037 - PARTICIPACIONES JUPITER GL FD-EURO GRO-I	EUR	71	3,91		
US00214Q3020 - PARTICIPACIONES ARK GENOMIC REVOLUTION E	USD	24	1,31		
LU0097089360 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-INTL HLT CR I	USD	45	2,46	2	3,67
LU1120766032 - PARTICIPACIONES CANDR EQUITIES L-BIOTECH	EUR	42	2,29	3	5,10
LU2145462300 - PARTICIPACIONES ROBECO SMART ENERGY E-F-	EUR			1	1,00
LU1681048630 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	EUR	36	1,97		
LU0830624010 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS INDIA EQUI	USD	65	3,54		
IE00BF12WY77 - PARTICIPACIONES POLAR CAP-HEALTHCARE OPP	EUR			2	3,76
LU1706372593 - PARTICIPACIONES DNB RENEWABLE ENERGY RE	EUR			1	2,02
IE00BYPC7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	63	3,46		
IE00BYTRR970 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD FINANCIALS(WF	USD	23	1,29		
LU2146191569 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SUS WATER EQ-F	EUR			1	1,01
LU0474968293 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY - HI EUR	EUR			3	4,73
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CYBERSECURIT	USD	83	4,58		
LU2240056874 - PARTICIPACIONES LONVIA AVE MIDCAP EUR IN	EUR	89	4,88		
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MORGAN ST US GROWTH FD-	USD	35	1,94		
US4642888105 - PARTICIPACIONES ETF.ISHARES US MEDICAL D	USD	39	2,13		
IE00B90MJZ61 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL EQ IN	USD	60	3,27		
IE00BDVPNG13 - PARTICIPACIONES WT ART INTELLIGENCE USD	EUR	35	1,94		
IE00BZ4D7085 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL-GLB TECH-I	EUR	108	5,92	2	4,06
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	133	7,27		
US78468R6484 - PARTICIPACIONES SPDR S&P KENSHO NEW	USD	34	1,88		
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR			5	7,65
LU0354127358 - PARTICIPACIONES CANDRIAN MMKT EURO AAA I	EUR			5	7,63
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET - NUTRITION- I EU	EUR			1	0,99
FR0000990038 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MANAGEMEN	EUR	67	3,69		
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECO SMART ENERGY E-I-	EUR	45	2,50		
LU0946223103 - PARTICIPACIONES JUPITER GL FD-EURO GRO-D	EUR			2	4,09
TOTAL IIC		1.555	85,29	37	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.668	91,50	37	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.759	96,49	37	62,50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION / HORIZONTE 2026

Fecha de registro: 03/02/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Estará expuesto un 100% en RF privada y pública (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores/mercados serán OCDE/UE (no emergentes). Al menos el 90% de la cartera tendrá vencimiento esperado dentro de los 6 meses anteriores o posteriores al 30/06/2026, con una TAE ESTIMADA del 3,75%. Como mínimo un 51% de las emisiones tendrán al menos calidad crediticia media (mín. BBB-) o la de España si ésta fuera inferior, pudiendo invertir hasta un 49% en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas los activos podrán mantenerse en cartera. Podrá invertir hasta 30% de la exposición en deuda subordinada. La cartera se comprará al contado a partir del 20/02/2023, o cuando finalice el período de comercialización, y se prevé mantener hasta el vencimiento, si bien puede haber cambios por criterios de gestión. La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a los 3 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte. Hasta el 19/02/2023, o hasta que finalice el período de comercialización, y desde 01/07/2026 inclusive se invertirá en activos que preserven y establezcan el VL pudiéndose mantener en cartera los activos pendientes de vencer. En los 3 meses siguientes a junio de

2026 se comunicará a los partícipes las nuevas condiciones. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. No hay riesgo divisa. 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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,54		0,54	

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	309.283,65		39		EUR	0,00		1.00 EUR	NO
CLASE R	933.793,00		47		EUR	0,00		1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE GD	EUR	3.109			
CLASE R	EUR	9.382			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE GD	EUR	10,0527			
CLASE R	EUR	10,0477			

(*)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		0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,15		0,15	0,15		0,15	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,86	0,86							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	11-04-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,31	28-04-2023				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,75							
Ibex-35		10,75							
Letra Tesoro 1 año		0,13							
INDICE		1,52							
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

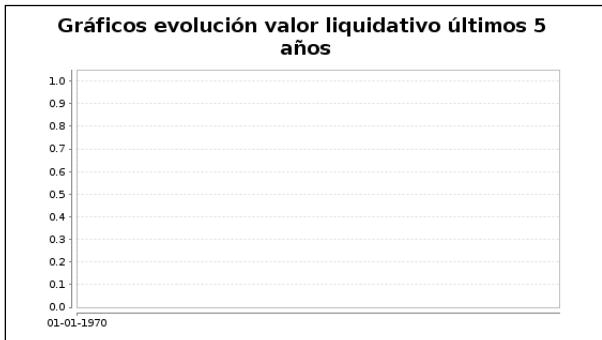
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,10							

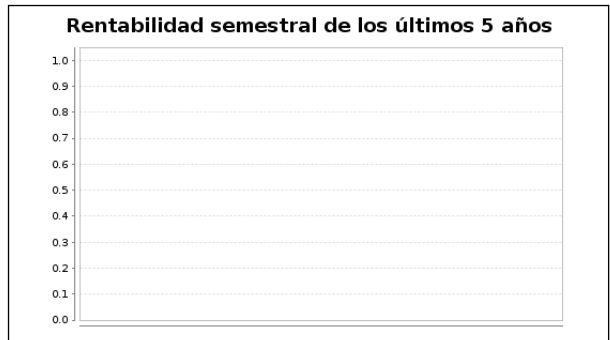
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	0,82							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	11-04-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,31	28-04-2023				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,75							
Ibex-35		10,75							
Letra Tesoro 1 año		0,13							
INDICE		1,52							
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

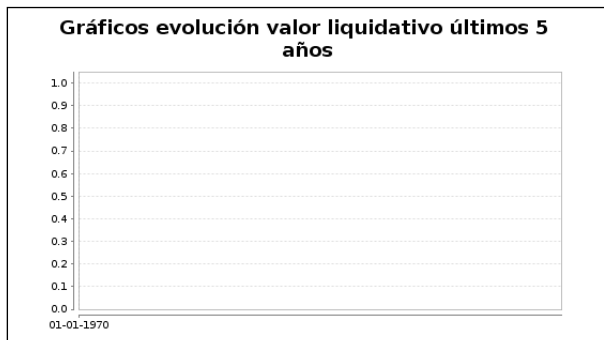
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,14							

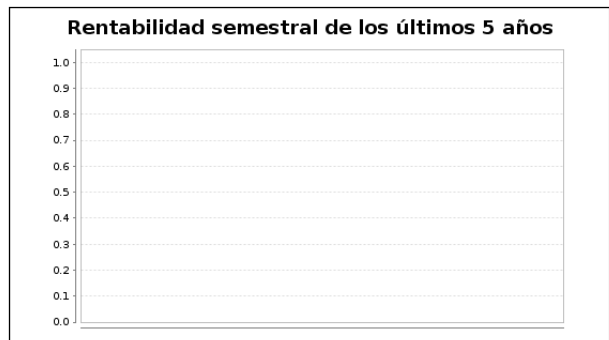
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.892	89	1,16
Renta Fija Internacional	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
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			
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	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.484	99,94		
* Cartera interior	1.455	11,65		
* Cartera exterior	10.826	86,66		
* Intereses de la cartera de inversión	202	1,62		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13	0,10		
(+/-) RESTO	-5	-0,04		
TOTAL PATRIMONIO	12.492	100,00 %		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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	165,16		165,16	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,64		0,64	
(+) Rendimientos de gestión	0,83		0,83	
+ Intereses	1,79		1,79	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26		-0,26	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,70		-0,70	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,20		-0,20	
- Comisión de gestión	-0,13		-0,13	
- Comisión de depositario	-0,03		-0,03	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.492		12.492	

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

3. Inversiones financieras

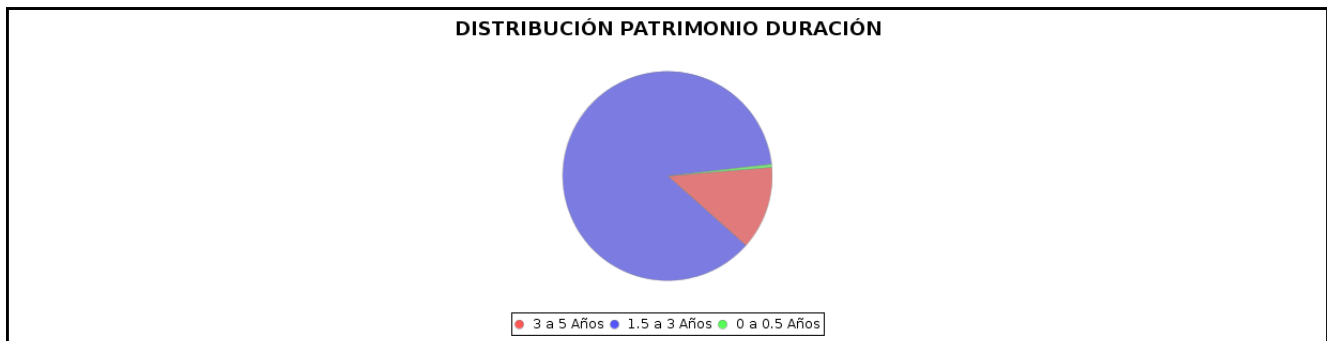
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.455	11,65		
TOTAL RENTA FIJA	1.455	11,65		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.455	11,65		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.826	86,66		
TOTAL RENTA FIJA	10.826	86,66		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.826	86,66		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.281	98,31		

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

Ampliación del cierre de comercialización y del patrimonio objetivo del compartimento HORIZONTE 2026 del Fondo de Inversión SOLVENTIS HERMES MULTIGESTIÓN F.I.
 Apertura de un período de suscripción extraordinario y ampliación del patrimonio objetivo del compartimento HORIZONTE 2026 del Fondo de Inversión SOLVENTIS HERMES MULTIGESTIÓN F.I.

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
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

Partícipes significativos 2992822.55 - 23.96

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 3,19 - 0,04%

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. Está 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, sobretudo 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 pérdida 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.

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 GD: +0.53%

Clase R +0.48%

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: 3,1 MM ?

Clase R: 9,3 MM ?

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

Total: 86

Clase GD: 39

Clase R: 47

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

A lo largo del trimestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

Renta Variable:

El compartimento no mantiene exposición en renta variable.

Derivados:

Al cierre del semestre, el compartimento no mantiene posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

Al final del trimestre, el compartimento no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija:

El total de exposición renta fija a cierre del semestre es del 99.9%, todo invertido en activos directos de renta fija de cupón fijo o flotante y derivados.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La IIC no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo de este último trimestre, ni tiene exposición a divisas no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la IIC se encuentra actualmente ligeramente por debajo de los 3 años.

La cartera ha acabado el primer semestre del año invertida en renta fija directa en un 99.9% del patrimonio. La inversión en investment grade es de un 55.25% del patrimonio, el 35.33% del patrimonio está en bonos non-investment grade y el 9.42% no tiene rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ninguna emisión corporativa supone más de un 5% del patrimonio.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV 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 0,00 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. Una desaceleración en el crecimiento, que vendrá con una caída de los beneficios de compañías, tendrá un impacto en las bolsas y en el comportamiento del crédito.

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.

La evolución de la IIC, en gran medida, vendrá marcada por la evolución de los tipos de interés y los diferenciales de crédito, en los que consideramos estar bien posicionados en esta primera parte del año para obtener rentabilidad positiva a largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	50	0,40		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		50	0,40		
XS2597671051 - RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	400	3,20		
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	94	0,75		
ES0380907040 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.00 2026-12-01	EUR	357	2,86		
XS1384064587 - RFIJA SANTANDER ISSUAN 3.25 2026-04-04	EUR	289	2,31		
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	266	2,13		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.405	11,25		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.455	11,65		
TOTAL RENTA FIJA		1.455	11,65		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.455	11,65		
DE000A30VQA4 - RFIJA VONOVIA SE 4.75 2027-05-23	EUR	393	3,14		
XS2202907510 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	283	2,27		
XS2455392584 - RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	285	2,29		
XS2228683277 - RFIJA NISSAN MOTOR CO 2.65 2026-03-17	EUR	279	2,23		
XS2607183980 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	404	3,23		
XS2430287529 - RFIJA PROSUS NV 1.21 2026-01-19	EUR	270	2,16		
FR0013155009 - RFIJA GROUPE BPCE 2.88 2026-04-22	EUR	288	2,30		
FR0014000N24 - RFIJA RENAULT 2.38 2026-05-25	EUR	275	2,21		
XS2154325489 - RFIJA SYNGENTA FINANCE 3.38 2026-04-16	EUR	384	3,07		
XS2465792294 - RFIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR	280	2,24		
XS2363989273 - RFIJA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	249	1,99		
PTGALCOM0013 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	375	3,00		
FR0013173028 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 3.25 2026-06-01	EUR	287	2,30		
XS2304664167 - RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	268	2,15		
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	305	2,44		
XS2537060746 - RFIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26	EUR	307	2,45		
XS1799545329 - RFIJA ACS SERVICIOS CO 1.88 2026-04-20	EUR	278	2,23		
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	286	2,29		
XS1419869885 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2026-05-25	EUR	377	3,02		
XS2446386356 - RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	382	3,06		
XS1944390597 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	283	2,26		
PTBCHPHOM0066 - RFIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR	351	2,81		
XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	374	3,00		
XS2462324232 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	282	2,26		
XS1508450688 - RFIJA UNICREDITO ITALI 2.12 2026-10-24	EUR	281	2,25		
FR0013452893 - RFIJA TIKEHAU CAPITAL 2.25 2026-10-14	EUR	274	2,19		
FR0014004AF5 - RFIJA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	373	2,99		
XS2178833773 - RFIJA FIAT CHRYSLER AUJ 3.88 2026-01-05	EUR	298	2,39		
XS2013574384 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	280	2,24		
XS2343873597 - RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	370	2,96		
XS2265369657 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	284	2,27		
XS1369250755 - RFIJA BNP PARIBAS 1.62 2026-02-23	EUR	283	2,26		
XS2013574038 - RFIJA CAIXABANK 1.38 2026-06-19	EUR	271	2,17		
XS2013745703 - RFIJA BBVA-BBV 1.00 2026-06-21	EUR	272	2,18		
XS2244322082 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	295	2,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.826	86,66		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.826	86,66		
TOTAL RENTA FIJA		10.826	86,66		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.826	86,66		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.281	98,31		

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
SOLVENTIS HERMES MULTIGESTION / ATENEA
Fecha de registro: 26/05/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá principalmente en activos de Renta Fija pública y también privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no. Las inversiones serán a corto plazo, siendo el vencimiento medio ponderado de la cartera igual o inferior a 6 meses, con vencimiento máximo de 18 meses. Los emisores y mercados serán países de la OCDE. La cartera estará compuesta principalmente por bonos gubernamentales y pagarés. Podrá invertir hasta el 40% del patrimonio en pagarés emitidos en euros sin excluir ningún sector. Las emisiones de pagarés se comprarán con vencimiento entre 1 y 6 meses. Podrá invertir hasta un 30% del patrimonio total en pagarés de compañías no cotizadas y sin rating.

Al menos un 70% de la cartera se invertirá en emisiones de alta calidad crediticia (igual o superior a BBB-). El rating medio global será igual o superior a BBB-. Para aquellas emisiones a las que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del

emisor. La inversión en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez. Como máximo el 30% de sus activos serán activos con vencimiento diario, pactos de recompra inversa o efectivo que puedan finalizar o retirarse con preaviso de 1 día hábil. No existe exposición a riesgo de divisa, deuda subordinada, renta variable ni 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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,93		0,93	

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.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	492.043,54		184		EUR	0,00		1.00 EUR	NO
CLASE R	763.846,63		10		EUR	0,00		1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE GD	EUR	4.925			
CLASE R	EUR	7.645			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE GD	EUR	10,0099			
CLASE R	EUR	10,0090			

(*)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		0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE GD .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06								

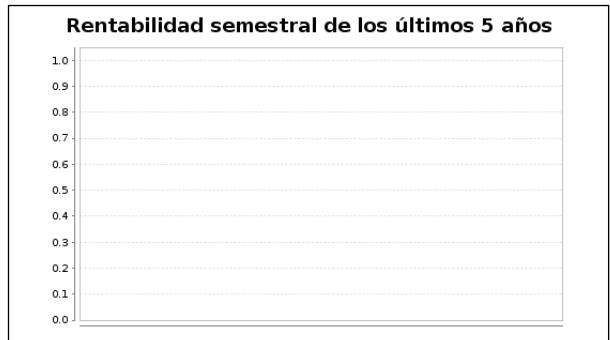
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

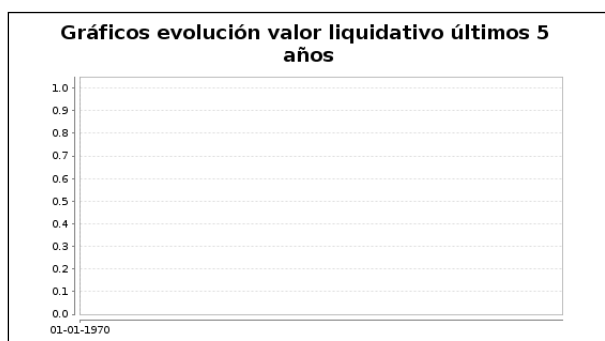
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05								

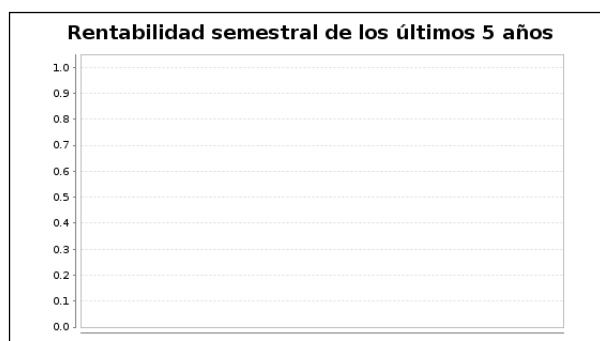
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.892	89	1,16
Renta Fija Internacional	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
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
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
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			
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	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 (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.541	83,85		
* Cartera interior	8.261	65,71		
* Cartera exterior	2.268	18,04		
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,10		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.041	16,24		
(+/-) RESTO	-12	-0,10		
TOTAL PATRIMONIO	12.571	100,00 %		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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	282,81		282,81	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,26		0,26	
(+) Rendimientos de gestión	0,34		0,34	
+ Intereses	0,42		0,42	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02		-0,02	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06		-0,06	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,07		-0,07	
- Comisión de gestión	-0,04		-0,04	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.571		12.571	

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 RENTA FIJA COTIZADA	1.958	15,58		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.663	21,19		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.640	28,96		
TOTAL RENTA FIJA	8.261	65,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.261	65,73		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.772	14,10		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	3,94		
TOTAL RENTA FIJA	2.268	18,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.268	18,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.529	83,77		

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUONI ORDINARI DEL TES 0,0 11/30/2023	Compras al contado	197	Inversión
BUONI ORDINARI DEL TES 0,0 14/05/2024	Compras al contado	194	Inversión
SPAIN LETRAS DEL TESORO 08/09/2023	Compras al contado	199	Inversión
Total subyacente renta fija		589	
TOTAL OBLIGACIONES		589	

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

	SI	NO
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
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

Partícipes significativos 4003618.34 - 31.85

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, sobretudo 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 pérdida 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.

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 GD: +0.10%

Clase R +0.09%

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: 4,92 MM ?

Clase R: 7,64 MM ?

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

Total: 194

Clase GD: 184

Clase R: 10

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

A lo largo del trimestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

Renta Variable:

El compartimento no mantiene exposición en renta variable.

Derivados:

Al cierre del semestre, el compartimento no mantiene posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

Al final del trimestre, el compartimento no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El total de exposición renta fija a cierre del semestre es del 88.81%, siendo un 59.76 invertido en activos directos de renta fija de cupón fijo o flotante y pagarés y un 29.06% en repo.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La IIC no ha estado expuesta a la renta variable a lo largo de este último trimestre, ni tiene exposición a divisas no euro.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la IIC se encuentra actualmente cercano a 0,2 años.

La cartera ha acabado el primer semestre del año invertida en renta fija directa en un 59.76% del patrimonio. La inversión en investment grade es de un 35.32% del patrimonio y el 24.44% no tiene rating. Referente al riesgo de concentración, hay cuatro emisiones que pesan más de un 5%, siendo estas del estado español y del estado italiano.

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 (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV 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 0,00 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. Una desaceleración en el crecimiento, que vendrá con una caída de los beneficios de compañías, tendrá un impacto en las bolsas y en el comportamiento del crédito.

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.

La evolución de la IIC, en gran medida, vendrá marcada por la evolución de los tipos de interés y los diferenciales de crédito, en los que consideramos estar bien posicionados en esta primera parte del año para obtener rentabilidad positiva a largo plazo

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	491	3,91		
ES0L02403084 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	487	3,87		
ES0L02405105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	483	3,85		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	496	3,95		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.958	15,58		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.958	15,58		
ES0505122285 - PAGARE METROVACESA 0.00 2023-09-15	EUR	99	0,79		
ES0505395485 - PAGARE FINYCAR 0.00 2023-11-22	EUR	196	1,56		
ES0505122301 - PAGARE METROVACESA 0.00 2023-12-15	EUR	98	0,78		
ES05297431V5 - PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2023-07-19	EUR	100	0,79		
ES0584696779 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-11-14	EUR	98	0,78		
ES0505122269 - PAGARE METROVACESA 0.00 2023-07-14	EUR	98	0,78		
ES05329454Q9 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-10-16	EUR	97	0,77		
ES0582870L19 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-12-11	EUR	98	0,78		
ES0505293185 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-11-28	EUR	98	0,78		
ES0505616211 - PAGARE AVATEL TELECOM 0.00 2023-07-21	EUR	199	1,59		
ES05051137K7 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-07-11	EUR	100	0,79		
ES0505438400 - PAGARE URBASER 0.00 2023-07-20	EUR	199	1,59		
ES0505438418 - PAGARE URBASER 0.00 2023-09-20	EUR	99	0,79		
ES05297432J8 - PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2023-10-19	EUR	99	0,78		
ES0582870K69 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-09-14	EUR	99	0,79		
ES0505394579 - PAGARE TKS ELECTRONICA 0.00 2023-11-23	EUR	196	1,56		
ES05051137H3 - PAGARE EL CORTE INGLES 0.00 2023-07-18	EUR	100	0,79		
ES0584696589 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2023-09-15	EUR	99	0,79		
XS2638383948 - PAGARE FERROVIAL SA 0.00 2023-09-21	EUR	99	0,79		
ES0505521361 - PAGARE ARTECHE LANTEGI 0.00 2023-12-12	EUR	196	1,56		
ES0505616229 - PAGARE AVATEL TELECOM 0.00 2023-10-20	EUR	197	1,56		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.663	21,19		
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.25 2023-07-03	EUR	3.640	28,96		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.640	28,96		
TOTAL RENTA FIJA		8.261	65,73		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.261	65,73		
IT0005500027 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-07-14	EUR	798	6,35		
IT0005547887 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2023-11-30	EUR	491	3,91		
IT0005545469 - RFIIA ITALY BUONI ORD 0.00 2024-05-14	EUR	483	3,84		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.772	14,10		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.772	14,10		
ES0505105751 - PAGARE TEKNIA MANUFACT 0.00 2023-10-20	EUR	98	0,78		
XS2637120135 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-09-12	EUR	100	0,79		
XS2637120309 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-12-11	EUR	98	0,78		
XS2638380332 - PAGARE FOMENTO DE CONS 0.00 2023-07-13	EUR	100	0,80		
ES0514820655 - PAGARE VOCENTO SA 0.00 2023-07-21	EUR	100	0,79		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		496	3,94		
TOTAL RENTA FIJA		2.268	18,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.268	18,04		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.529	83,77		

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