

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5127

Informe Semestral del Segundo semestre de 2022

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

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor: ERNST AND YOUNG, S.L.

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

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.solventis.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

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

Correo electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24-02-2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

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

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

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02		-0,24	-0,38

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior		
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI CD	1.963.903,38		233		EUR	0,00		1.00 EUR	NO
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	124.151,71		40		EUR	0,00		1.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI CD	EUR	17.339	7.465	10.278	13.351
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	EUR	1.093			

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI CD	EUR	8,8286	9,6820	9,5961	9,5411
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	EUR	8,8028			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI CD	0,41		0,41	0,41		0,41	Patrimonio	
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	3,41		3,41	3,41		3,41	Patrimonio	

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

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI CD	0,03	0,03	Patrimonio
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R	0,23	0,23	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI CD. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC		2,13			-2,07	0,90	0,58	-2,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	15-12-2022	-1,93	26-08-2022	-3,17	09-11-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,42	10-11-2022	2,42	10-11-2022	2,73	13-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,03	10,57			5,20	4,40	8,95	5,30	
Ibex-35	19,37	15,22			24,95	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07			0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)					3,73	3,75	3,89	2,29	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

(continuación)

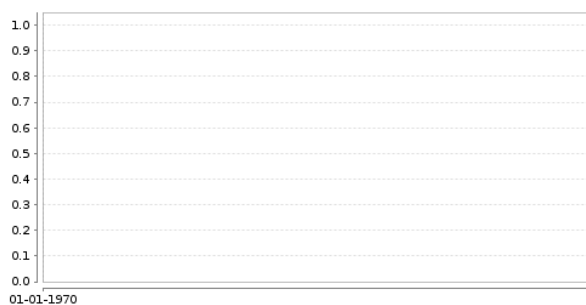
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,70	0,26	0,23		0,43	1,72	1,89	2,03	

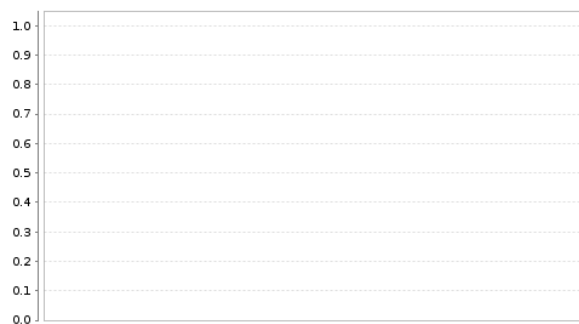
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	1,98	1,98	-5,99						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	15-12-2022	-1,93	26-08-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,41	10-11-2022	2,41	10-11-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,57							
Ibex-35		15,22							
Letra Tesoro 1 año		0,07							
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
4,00	0,40	2,97						

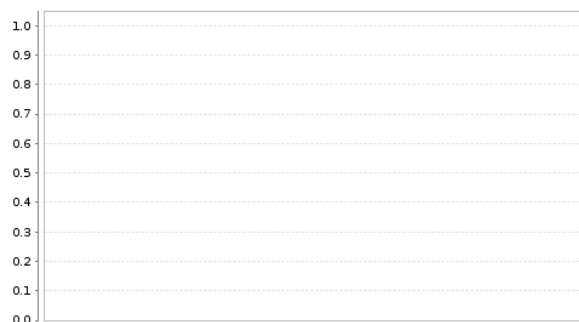
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Mixta Euro	1.080	11	-1,63
Renta Variable Mixta Internacional	15.383	133	0,44
Renta Variable Internacional	8.910	79	4,57
Retorno Absoluto	1.234	40	-4,13
Global	496	16	-2,82
Renta Fija Euro	5.994	0	4,93
Total	33.097	279	2,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.111	92,84	5.534	90,92
* Cartera interior	2.508	13,61	2.749	45,17
* Cartera exterior	14.501	78,67	2.759	45,33
* Intereses de la cartera de inversión	103	0,56	25	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.218	6,61	277	4,56
(+/-) RESTO	102	0,56	275	4,52
PATRIMONIO	18.431	100,00	6.086	100,00

Notas:

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

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

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	6.086	7.465	7.465	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	63,76	-14,39	87,43	-1.384,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,55	-5,42	-6,57	36,19
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,04	-4,95	-5,57	19,36
+ Intereses	0,47	0,01	0,71	17.283,13
+ Dividendos	0,25	0,00	0,37	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,47	-0,96	202,35
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,36	0,00	-3,51	-263.643,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,01	13,40	8,38	-78,08
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,88	-17,89	-10,49	-85,76
+/- Otros resultados	-0,05	0,00	-0,07	10.084.840,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,56	-1,07	174,50
- Comisión de gestión	-0,45	-0,47	-0,91	174,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	194,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,04	-15,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	1,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,09	0,07	-38,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,09	0,06	-63,86
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	15.768,32
PATRIMONIO ACTUAL	18.431	6.086	18.431	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR			833	13,68
PARTICIPACIONES SOLVENTIS EOS EUROPEAN E	EUR			891	14,64
IIC				1.724	28,32
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	564	3,06	593	9,74
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	302	1,64	273	4,48
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	263	1,43		
RFIJA INMOBILIARIA COL 2.00 2026-04-17	EUR	276	1,50		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.405	7,63	865	14,22
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2026-01-31	EUR	362	1,97		
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		362	1,97		
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	306	1,66		
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	315	1,71		
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	120	0,65	160	2,63
RV COTIZADA		740	4,02	160	2,63
RENTA FIJA COTIZADA		1.768	9,60	865	14,22
RENTA FIJA		1.768	9,60	865	14,22
RENTA VARIABLE		740	4,02	160	2,63
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.508	13,62	2.749	45,17
PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	558	3,03		
PARTICIPACIONES BGF-NEW ENERGY-I2 EUR	EUR	328	1,78		
PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS	USD	199	1,08		
PARTICIPACIONES JAN HND CONT EU HEURA	EUR			840	13,80
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	331	1,79		
PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	198	1,07		
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS-EUOP	EUR			906	14,88
IIC		1.613	8,75	1.745	28,68
RFIJA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	165	0,90	168	2,76
RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	267	1,45		
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	225	1,22	198	3,25
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2026-02-16	EUR	242	1,31	235	3,87
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.50 2026-04-10	EUR	258	1,40		
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	364	1,97	364	5,98
RFIJA INTESA SANPAOLO 0.62 2026-02-24	EUR	220	1,19		
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	568	3,08		
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR	298	1,62		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	163	0,88		
RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	288	1,56		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.058	16,58	965	15,86
RFIJA NN GROUP NV 0.38 2023-05-31	EUR	197	1,07		
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	200	1,09		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		397	2,16		
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.10 2026-07-15	EUR	379	2,05		
RFIJA BUNDESREPUBLIK D 0.50 2026-02-15	EUR	469	2,55		
RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.00 2026-02-25	EUR	639	3,47		
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.487	8,07		
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	498	2,70		
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	506	2,74		
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	362	1,96		
ACCIONES L OREAL SA	EUR	406	2,20		
ACCIONES ELIS SA	EUR	282	1,53		
ACCIONES LINDE PLC	EUR	319	1,73		
ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	508	2,76		
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	179	0,97		
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	301	1,63		
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	424	2,30		
ACCIONES NIKE INC	USD	458	2,48		
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	242	1,31		
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	253	1,38		
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	405	2,20		
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	314	1,71		

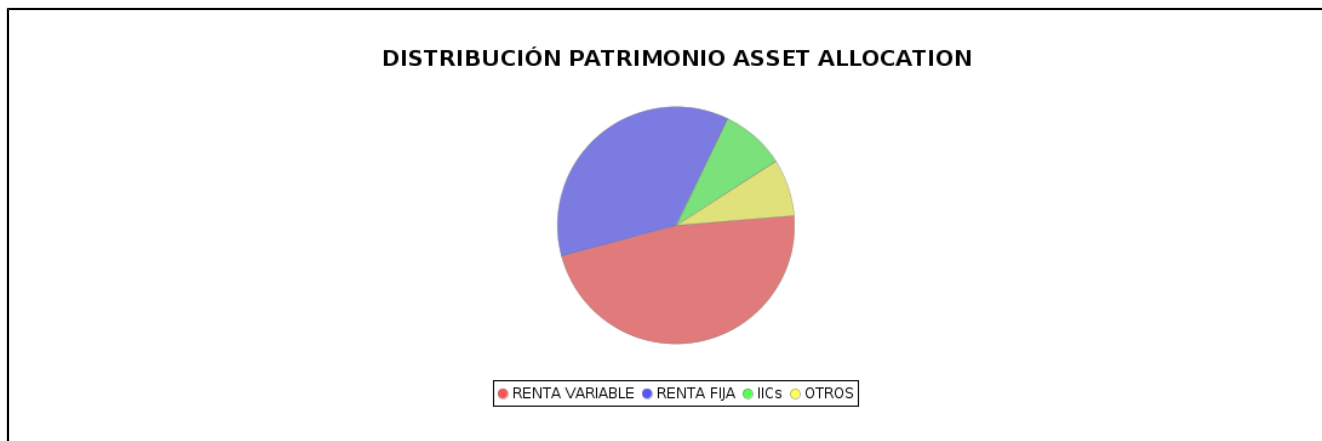
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SPIE SA	EUR	313	1,70		
ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	406	2,20		
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	570	3,09		
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	543	2,95		
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	658	3,57		
RV COTIZADA		7.947	43,11		
RENTA FIJA COTIZADA		4.942	26,81	965	15,86
RENTA FIJA		4.942	26,81	965	15,86
RENTA VARIABLE		7.947	43,11		
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.502	78,67	2.710	44,54
INVERSIONES FINANCIERAS		17.010	92,29	5.459	89,71
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	568	Inversión
Total Otros Subyacentes		568	
TOTAL OBLIGACIONES		568	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folleto

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 y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SOLVENTIS APOLO ABSOLUTE RETURN, F.I. (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5127), al objeto de cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de su política la inversión, modificar la comisión de gestión que pasa a calcularse sobre patrimonio, modificar el régimen de preavisos, denominar CLASE R a las participaciones ya registradas del fondo e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE GD
Número de registro: 301157

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I. ha llevado a cabo ventas de ES0117106007 Solventis EOS RV Internacional FI - R por importe de 897 mil euros (109.892,79 títulos), suponiendo esto un 8,77% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 2,95 - 0,03%

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 10,37 - 0,1%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

Los principales protagonistas a lo largo del año han sido sin duda la guerra de Ucrania, así como los problemas de suministros de gas natural y los impactos en el sector energético, y por último las políticas de COVID cero en China. Todos estos factores de riesgo han provocado altas tasas de inflación que han obligado a los bancos centrales a intervenir con políticas monetarias contractivas que ya están impactando en la desaceleración de la actividad. Las perspectivas económicas ya hace tiempo que se vienen revisando a la baja, siendo la Eurozona una de las áreas económicas con un mayor impacto en crecimiento a causa del conflicto bélico. El cierre del suministro del gasoducto Nord Stream I supuso un fuerte golpe, Rusia estaba suministrando alrededor del 40% del gas natural de la UE, por lo que el corte tuvo un fuerte impacto en la Eurozona, que se encontraba en pleno proceso de reestructuración de las cadenas de aprovisionamiento. En este sentido, la energía ha sido el componente que más ha impactado en la inflación, que ha acabado arrastrando la partida de alimentos que tiene un fuerte componente energético.

El Banco Central Europeo, a lo largo de la segunda parte del año ha actuado con mucha contundencia endureciendo la política monetaria en 250 pb, y se espera que a lo largo de la primera parte del 2023 sigamos viendo subidas de tipos de interés. Si bien es cierto que Christine Lagarde comento en las últimas reuniones que los datos marcarían las subidas futuras, la idea del Consejo de Gobierno es continuar con aumentos significativos y constantes para reducir la inflación. Las últimas estimaciones de inflación realizadas sitúan la inflación para los próximos años aún lejos del objetivo del 2%. A lo largo del año se ha observado debilidad en la demanda, deterioro en la confianza de los hogares y ha crecido la incertidumbre política en algunas áreas económicas, e incluso se ha observado un fuerte deterioro del euro llevando por debajo de la paridad.

La Reserva Federal, se ha encontrado a lo largo del 2022 con una fuerte inflación, que tocaba máximos en 9,1%. El componente con mayor impacto en este incremento de la inflación, con un peso por encima del 30%, fue el componente de renta equivalente del propietario y el alquiler de primera vivienda. El fuerte encarecimiento de la vivienda, dando forma a un mercado sobrecalentado, ha derivado en el aumento de los tipos hipotecarios cerca del 7%. La complejidad de esta situación ha provocado que la Reserva Federal finalizada el año en el rango de tipos de interés 4,25%-4,5%, y dejando la puerta abierta para nuevas subidas en febrero y marzo,

situando la tasa terminal en el 5,1%. La actualización del cuadro macro justifica la posición de los miembros de la FED, con fuertes revisiones al alza de la previsión de inflación.

En el Reino Unido, los problemas políticos tras la renuncia de Boris Johnson y la elección de Liz Truss hicieron temblar los mercados, convirtiéndolo en el gobierno más efímero en la historia de la democracia británica. El nuevo ejecutivo salió al rescate de la economía con un paquete de 55 MM £ de recortes de gastos y subidas de impuestos. En cuanto al BoE, la autoridad pudo aumentar los tipos de interés de manera más gradual, la declaración fiscal por parte del gobierno mostraba que las medidas de apoyo energético eran menos generosas.

En China, a lo largo del año hemos visto signos de fuerte 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 siguió articulando un apoyo monetario adecuado, pero la depreciación del yuan obligo al banco a frenar algunas de las medidas más expansivas. En Japón, en la última parte del año, el Banco central decidía cambiar su postura sobre el control de la curva de tipos e incrementar el rango de fluctuación del bono de referencia, siendo interpretado por el mercado como un endurecimiento de la política monetaria.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cerraron el 2022 con caídas, derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania o las subidas de tipos tan agresivas llevadas a cabo por los bancos centrales para frenar las elevadas tasas de inflación vistas a lo largo del año. Las empresas americanas de perfil tecnológico se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés, ya que su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. El Nasdaq corrigió en el año un 31%, frenazo que se pudo observar en las grandes tecnológicas como Amazon, Alphabet, Micro-soft o Meta. A nivel europeo, destacaba el comportamiento del Ibex 35, que perdía en el año -3,95% muy por debajo de otros índices como el Stoxx 600 que acumulaba pérdidas en el año -12,9%. Por otro lado, hay que destacar el buen comportamiento tanto del sector financiero como energético. En el sector financiero hay que destacar el comportamiento de CaixaBank o Banco Sabadell, con subidas por encima del 50% en el año. En el sector energético, empresas como Repsol se han beneficiado tanto de los niveles del dólar como de los precios del petróleo para obtener revalorizaciones por encima también del 50%. En Renta Fija, este ha sido un año de alzas muy significativas, las altas expectativas de inflación y las consecuentes subidas de tipos hicieron ampliar significativamente las rentabilidades esperadas. El bono alemán a 10 años pasó de empezar el año con una rentabilidad negativa a acabar por encima del 2% o el bono americano a 10 años llegara a rendir cerca del 4,25%.

b. Índice de referencia

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

c. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido del -3,63% para la clase GD y del -3,93% para la clase R.

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

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del período de referencia en 17.338.519,21 EUR para la clase GD (+329,80% respecto el cierre del período de referencia anterior) y en 1.092.883,34 EUR para la clase R (-82,04% respecto al período de referencia anterior).

- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período con 233 partícipes titulares de 1.963.903,38 participaciones en la clase GD (+52 respecto el cierre del período de referencia anterior) y con 40 partícipes titulares de 124.151,71 participaciones en la clase R (-188 respecto el cierre del período de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 1,39% (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).

d. Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IICs de la gestora

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 5,21% -16,20%

RG27, SICAV SICAV. Global -2,01% -14,81%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global -3,93% -9,08%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global -3,63% -3,63%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 4,57% -16,11%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional -1,48% -1,48%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 5,28% 1,21%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 0,02% 0,02%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global 0,44% -6,27%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional -4,90% -4,90%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -1,37% -1,37%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta -1,63% -2,04%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta -1,73% -1,73%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global -2,82% -3,30%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Iacobus Fondo de Inversión. RV Internacional -0,18% -0,18%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,93% 5,90%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,79% 5,63%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II ¿ BP Fondo de Inversión Libre. 5,37% 3,95%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II ¿ Inst Fondo de Inversión Libre. 0,26% 0,26%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II ¿ PC Fondo de Inversión Libre. 5,58% 4,37%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable:

En los últimos días del periodo, hemos construido la cartera para cumplir con la política de gestión del fondo.

El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 59%

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

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

Derivados:

Al cierre del periodo, el fondo mantenía las siguientes posiciones en derivados:

¿ Futuro E-mini S&P500.

Inversiones en otras IIC:

Al final del periodo el fondo, la IIC mantenía posiciones en el Ishares Core MSCI Japan (3,03% sobre patrimonio), BGF Sustainable New Energy I2 EUR (1.78%), Pictet Security (1.08%), Fidelity Asian Aggressive YA USD (1.8%) y CS Investment Funds 2 Infrastrcuture (1.07%).

Renta Fija:

Durante el segundo semestre del año se ha incrementado la exposición en renta fija hasta llegar al 36% de la cartera. Se han adquirido tanto bonos gubernamentales como bonos corporativos. La exposición a deuda gubernamental sobre renta fija es del 27% y el resto está invertido en deuda corporativa tanto Investment Grade como High Yield.

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 LA IIC

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable. A cierre del semestre, se encuentra invertida en un 59% en Renta Variable y un 41% en la agrupación de renta fija y efectivo.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 3,2 años con una TIR del 4,47%

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 IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 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 vamos a seguir analizando con especial atención el comportamiento de la inflación y la evolución de sus componentes, así como las decisiones que se siguen tomando tanto por parte del BCE como por la FED en el proceso de endurecimiento de las políticas monetarias, y la evolución del conflicto entre ucrania y Rusia, y las posibles consecuencias en materias primas energéticas.

En cuanto a microeconomía, estaremos muy atentos a posibles revisiones a la baja de los beneficios de las empresas. Creemos que, desde los últimos resultados, los costes laborales y financieros de las empresas han seguido subiendo. Creemos que muy probablemente sigan haciéndolo en 2023, aunque a menor velocidad. Por consecuencia, los beneficios deberían verse afectados, cosa que, en la mayoría de casos, parece que el mercado no lo reconoce o lo reconoce en una magnitud menor a lo esperado.

Con lo cual, teniendo en cuenta los aspectos macroeconómicos y microeconómicos, creemos que este año tiene especial importancia el elegir buenas compañías. Creemos que estar en buenas compañías que sean capaces de traspasar la subida de costes a los clientes y tengan un balance con poca deuda, nos evitará posibles sorpresas en la evolución de sus resultados durante 2023.

10. Información sobre las políticas de remuneración

En cumplimiento con el artículo 46 bis Información sobre las políticas de remuneración de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se detalla la información requerida correspondiente a la Sociedad Gestora de la IIC para el ejercicio 2022.

Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

*Remuneración Fija: 550 mil euros.

*Remuneración Variable: 68 mil euros.

- Número de beneficiarios:

*Nº medio de empleados en el ejercicio: 11

*Nº total de empleados al final del ejercicio: 11

*Nº de beneficiarios de remuneración variable: 4

- No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

- Remuneración desglosada:

*Altos cargos de la SGIIC:

Nº de personas al final del ejercicio: 2

Remuneración fija: 148 mil euros.

II0005127

Remuneración variable: 40 mil euros.

*Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la SGIC:

Nº de personas al final del ejercicio: 5

Remuneración fija: 250 mil euros.

Remuneración variable: 13 mil euros.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneración de la SGIC ha sido definida de acuerdo con el principio de proporcionalidad conforme al carácter, tamaño, organización interna, escala y complejidad de los servicios que presta la Sociedad.

La remuneración del personal identificado incluirá uno o más de los componentes siguientes: (i) todas las formas de pago o complementos salariales abonados por la Sociedad, (ii) cualquier importe pagado por las Instituciones gestionadas, incluidas las comisiones de gestión sobre resultados pagadas directa o indirectamente a favor del personal identificado, o (iii) cualquier transferencia de participaciones o acciones de las Instituciones gestionadas, como contraprestación por los servicios profesionales que preste el personal identificado de la Sociedad.

Las remuneraciones pueden componerse de remuneración fija (pagos o complementos salariales que no consideran ningún criterio sobre los resultados) o remuneración variable (pagos o complementos salariales adicionales que dependen de los resultados o de otros criterios contractuales).

Ambos componentes de la remuneración (fijo y variable) podrán incluir pagos o complementos salariales monetarios (como efectivo, acciones, opciones, cancelación de préstamos, aportaciones al plan de pensiones) o complementos salariales no monetarios (como descuentos, prestaciones sociales complementarias, compensaciones para gastos de automóvil, teléfono móvil,...).

- Líneas básicas del sistema

El sistema de remuneración recoge los criterios esenciales que definen la forma en la que la Sociedad compensará a sus empleados y directivos por su aportación personal a la consecución de los objetivos globales, y es el reflejo de los principios generales establecidos en este documento.

- Consejo de Administración

No se ha establecido ningún tipo de remuneración para los miembros del Consejo de Administración, excepto que asuman funciones ejecutivas. En este caso, corresponderá a la Junta General de Accionistas adoptar las decisiones relativas a su remuneración, siguiendo siempre los criterios y principios expuestos en la presente política.

En todo caso, la remuneración variable del Consejero Delegado y del Director General vendrá determinada por el cumplimiento de los objetivos de la Sociedad fijados al inicio del año, por los resultados del Grupo al que pertenece la Sociedad y por las restantes pautas que establezca la Junta General de Accionistas para los directivos. Asimismo, en su caso, su retribución variable estará sometida a las reglas sobre evaluación y cuantificación, diferimiento, pago en participaciones o acciones, periodos de retención, ajustes o cláusulas malus y recuperación (clawback) definidas en la presente política remuneratoria.

- Empleados

Los empleados tendrán asignado un salario fijo competitivo en relación con los estándares habituales del sector para puestos del nivel de responsabilidad similares a los que ocupan. Dicho salario se fija de común acuerdo entre el empleado y la Sociedad en el momento de su contratación y será revisable anualmente.

La remuneración global del conjunto de la plantilla y la individual -de cada uno de sus componentes- será aprobada anualmente por el Consejo de Administración de la Sociedad.

- Sistema de Retribución Variable (SRV)

Adicionalmente, todo empleado podrá tener acceso a una retribución variable anual de carácter no consolidable cuya finalidad es múltiple:

(i) mantener un determinado nivel de compromiso personal con los objetivos generales de la Sociedad, así como con los específicos del puesto, (ii) ofrecer claridad en las responsabilidades y objetivos a conseguir por el titular de cada función, así como en las prioridades de dichos objetivos, (iii) conseguir los mejores resultados en el desempeño de las funciones encomendadas al personal identificado, (iv) actuar como instrumento de comunicación y motivación, (v) proporcionar a la dirección una herramienta eficaz de planificación y control y (vi) promover una gestión del riesgo sólida y efectiva que evite crear incentivos a comportamientos individuales de asunción excesiva de riesgos.

La participación de cada empleado en el SRV supondrá la aceptación de las condiciones de ajuste de la retribución al riesgo que en cada momento pudiera establecer la Sociedad.

La cuantía de la retribución variable se establecerá en función del grado de cumplimiento de los objetivos que le hayan sido confiados.

Como regla general, la retribución variable no podrá superar el 100% de la retribución fija. Cualquier excepción a esta regla deberá ser analizada y aprobada por el Consejo de Administración.

En lo referente al comité de remuneraciones y de acuerdo con lo establecido en el art. 188 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en el art. 46 bis.2. f) de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y las Directrices de ESMA sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (directrices 54 a 59), la Sociedad ha considerado que no resulta necesario contar con tal comité de remuneraciones.

Es, por tanto, el Consejo de Administración el encargado de (i) elaborar y aprobar las políticas de retribución, (ii) evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos y (iii) determinar la retribución del personal de la Sociedad.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información