

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de RG 27 S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de RG 27 S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="272 448 874 481">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="272 504 874 728">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="272 761 874 1019">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.</p> <p data-bbox="272 1052 874 1220">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.</p>	<p data-bbox="874 504 1471 817">La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.</p> <p data-bbox="874 851 1471 963">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="874 996 1471 1052"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="874 1086 1471 1422">Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora de la misma.</p> <p data-bbox="874 1456 1471 1512"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="874 1545 1471 1780">Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="874 1814 1471 1955">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad, no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/10505

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

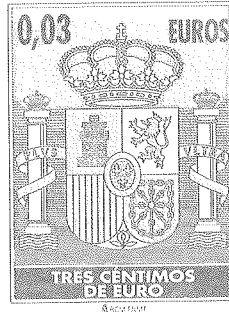
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
internacional

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de Gestión del ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4809279

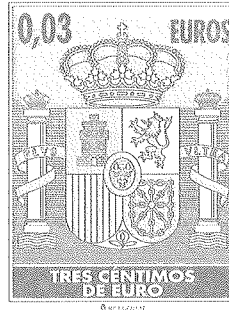
RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 855 367,62	17 551 933,25
Deudores	783 501,27	248 023,12
Cartera de inversiones financieras	17 717 895,90	16 293 142,00
Cartera interior	4 584 576,37	4 318 950,13
Valores representativos de deuda	1 051 980,52	1 044 162,17
Instrumentos de patrimonio	1 131 003,67	902 239,39
Instituciones de Inversión Colectiva	2 129 229,68	2 113 084,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	272 362,50	259 464,25
Cartera exterior	13 064 491,87	11 892 423,39
Valores representativos de deuda	2 862 518,37	2 147 772,15
Instrumentos de patrimonio	6 943 903,23	6 448 526,55
Instituciones de Inversión Colectiva	2 981 932,97	3 049 718,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	276 137,30	246 406,68
Intereses de la cartera de inversión	68 827,66	81 768,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	1 210,80	1 062,27
Tesorería	352 759,65	1 009 705,86
TOTAL ACTIVO	18 855 367,62	17 551 933,25

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



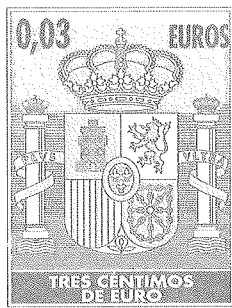
OP4809280

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 724 517,61	17 320 637,93
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 724 517,61	17 320 637,93
Capital	6 577 015,78	6 577 015,78
Partícipes	-	-
Prima de emisión	3 752 594,68	4 350 020,25
Reservas	9 406 515,84	9 226 225,75
(Acciones propias)	(2 101 190,66)	(2 512 908,79)
Resultados de ejercicios anteriores	(501 115,39)	(2 710 455,94)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 590 697,36	2 390 740,88
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	130 850,01	231 295,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	106 788,38	146 706,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	24 061,63	84 589,10
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 855 367,62	17 551 933,25
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	2 722 705,98	1 126 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 722 705,98	1 126 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	18 929 267,19	20 616 518,32
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	17 922 989,62	17 922 989,62
Pérdidas fiscales a compensar	1 006 277,57	2 693 528,70
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 651 973,17	21 742 718,32

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4809281

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 479,44	1 482,72
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(265 074,24)</u>	<u>(288 851,47)</u>
Comisión de gestión	(213 932,64)	(242 500,19)
Comisión de depositario	(12 539,79)	(11 485,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 601,81)	(34 866,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(262 594,80)	(287 368,75)
Ingresos financieros	385 003,60	351 771,22
Gastos financieros	(22 533,57)	(15 081,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 166 590,69</u>	<u>1 613 935,04</u>
Por operaciones de la cartera interior	339 560,78	221 663,96
Por operaciones de la cartera exterior	810 965,91	1 404 200,76
Por operaciones con derivados	16 064,00	(11 929,68)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	53 385,02	6 012,66
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>276 949,93</u>	<u>728 703,21</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	114 843,60	122 521,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	395 089,73	315 989,55
Resultados por operaciones con derivados	(233 698,46)	290 116,98
Otros	715,06	75,07
Resultado financiero	1 859 395,67	2 685 340,71
Resultado antes de impuestos	1 596 800,87	2 397 971,96
Impuesto sobre beneficios	(6 103,51)	(7 231,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 590 697,36</u>	<u>2 390 740,88</u>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 590 697,36	2 390 740,88
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 590 697,36	2 390 740,88
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		
Capital	6 577 015,78	6 577 015,78
Prima de emisión	3 056 673,06	3 056 673,06
Reservas	9 227 540,59	9 227 540,59
(Acciones propias)	(1 075 360,73)	(1 075 360,73)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	(2 710 455,94)	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Total	15 075 412,76	15 075 412,76
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	(2 710 455,94)	-
Total ingresos y gastos reconocidos	2 390 740,88	-
Aplicación del resultado del ejercicio	2 710 455,94	-
Operaciones con accionistas	-	(144 200,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	(1 314,84)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2 390 740,88	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-
Ajustes por errores	-	-
Saldo ajustado	2 390 740,88	-
Total ingresos y gastos reconocidos	1 590 697,36	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 390 740,88)	-
Operaciones con accionistas	-	(185 707,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	(1 110,24)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1 590 697,36	-



CLASE 8.ª



OP4809282

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



OP4809283

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**1. Actividad y gestión del riesgo****a) Actividad**

RG 27 S.I.C.A.V., S.A. en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 2 de marzo de 2001. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal 682, 5a planta A, Barcelona.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de noviembre de 2001 con el número 2.081, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo ha estado encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

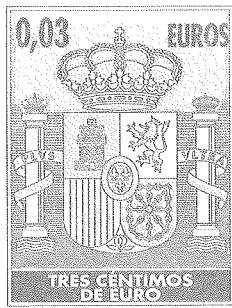
- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable y sus diferentes variantes, por Sociedad de Inversión de Capital Variable.
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.



CLASE 8.ª



OP4809284

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez de la Sociedad, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la Sociedad a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos de la Sociedad deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

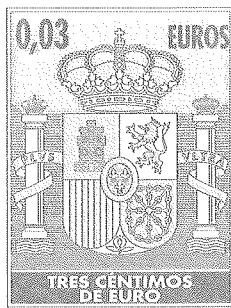
	2024	2023
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,75%	0,75%
Sobre resultados	5,00%	5,00%
Comisión de administración		
Sobre patrimonio	0,0726%	0,0726%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes de la Sociedad comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otro lado, la Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2024 y 2023 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 2.479,44 y 1.482,72 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP4809285

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

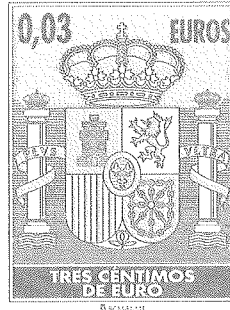
b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando la Sociedad promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción de la Sociedad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.



OP4809286

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Consolidación

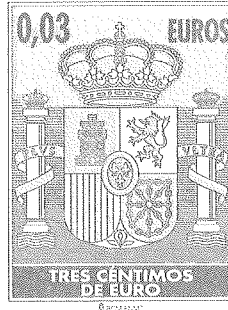
Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.



CLASE 0.ª



OP4809287

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2023, es la siguiente:

	2024	2023
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>1 590 697,36</u>	<u>2 390 740,88</u>
	<u>1 590 697,36</u>	<u>2 390 740,88</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	1 089 581,97	181 400,33
Reserva voluntaria	-	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	<u>501 115,39</u>	<u>2 209 340,55</u>
	<u>1 590 697,36</u>	<u>2 390 740,88</u>

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

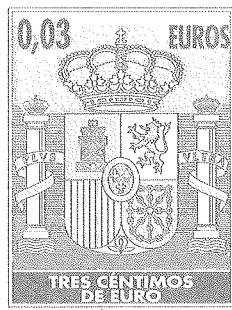
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.ª



OP4809288

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

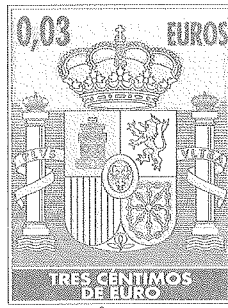
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



OP4809289

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

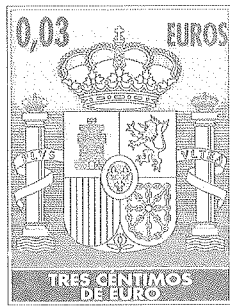
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones



OP4809290

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

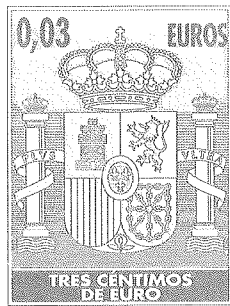
Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.



OP4809291

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de esta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de Prima de emisión del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

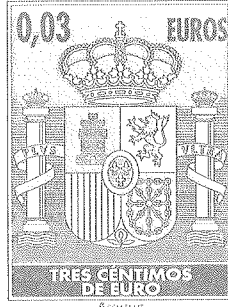
La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.



OP4809292

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**5. Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	111 034,78	168 294,32
Administraciones Públicas deudoras	76 915,59	75 234,30
Operaciones pendientes de liquidar	598 549,64	4 494,50
	783 501,27	248 023,12

El capítulo Depósitos de garantía recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	6 104,86	7 425,66
Otros	100 683,52	139 280,56
	106 788,38	146 706,22

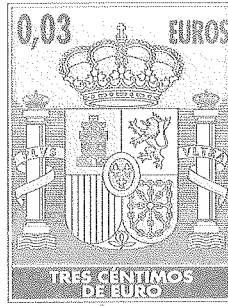
El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Otras retenciones	1,35	194,58
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	6 103,51	7 231,08
	7 425,66	7 425,66

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría, resultados, administración, gastos de auditoría, prestación de servicios, tasas al regulador, así como los saldos acreedores por otros servicios externos.



CLASE 8.ª



OP4809293

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

8. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

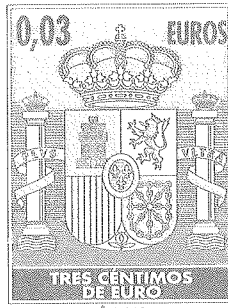
	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	165 067,00	140 367,24
Cuentas en divisa	195 932,98	866 933,77
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	210,42	734,93
Cuentas en divisa	<u>(8 450,75)</u>	<u>1 669,92</u>
	<u>352 759,65</u>	<u>1 009 705,86</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería de la Sociedad, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



OP4809294

CLASE 8.ª

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

a) Capital

El desglose del capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Capital inicial	2 450 000,54	2 450 000,54
Capital estatutario emitido	4 127 015,24	4 127 015,24
	6 577 015,78	6 577 015,78

El capital social inicial está representado por 407.654 acciones de 6,01 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.500.005,40 euros representado por 4.076.540 acciones de 6,01 euros nominales cada una.

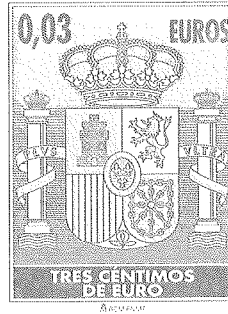
b) Reservas

El desglose de las reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Reserva legal	1 315 403,16	1 134 002,83
Reserva voluntaria	7 689 538,52	7 689 861,90
Otras reservas	401 574,16	402 361,02
	9 406 515,84	9 226 225,75

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a esta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 31 de diciembre de 2024 la reserva legal se encuentra totalmente constituida.



OP4809295

CLASE 8.ª
N.º 1.117**RG 27 S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	(2 512 908,79)	(1 075 360,73)
Entradas	-	(1 928 955,71)
Salidas	411 718,13	491 407,65
Saldo al 31 de diciembre	(2 101 190,66)	(2 512 908,79)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía 77.164 y 65.874 acciones propias en cartera respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a accionistas	18 724 517,61	17 320 637,93
Número de acciones en circulación	1.017.181	1 028 470
Valor teórico por acción	18,41	16,84
Número de accionistas	139	145

e) Accionistas

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del capital de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había accionistas con participación significativa en el Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad.

10. Cuentas de compromiso

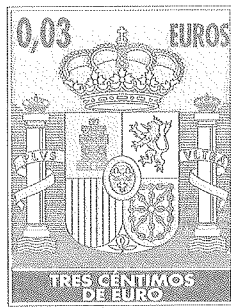
En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.ª



OP4809296

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad está sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

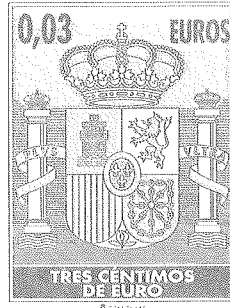
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose



CLASE 8.ª



OP4809297

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

Durante el ejercicio 2024 los miembros del Consejo de Administración no han percibido importe alguno en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2024, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no se aplica a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Acontecimientos posteriores

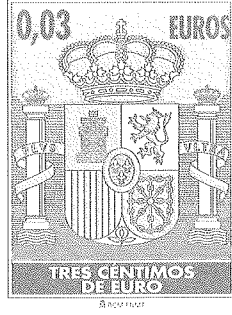
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP4809298

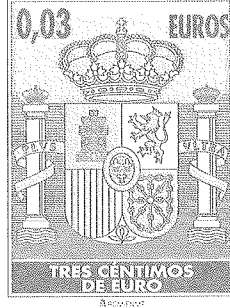
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|0.00|2066-07-30	EUR	94 441,65	2 778,21	102 961,79	8 520,14	ES00000128U8
TOTALES Deuda pública		94 441,65	2 778,21	102 961,79	8 520,14	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA|ABANCA CORP BANC|4.62|2031-11-12	EUR	-	-	-	-	ES0265936064
RFIJA|ARQUIMEA GROUP|4.62|2026-12-28	EUR	200 031,27	90,76	203 606,72	3 575,45	ES0205629001
TITULIZACION|BORUB 1 A|11.59|2030-01-31	EUR	250 007,83	12 394,86	250 044,52	36,69	XS2501744036
TOTALES Renta fija privada cotizada		450 039,10	12 485,62	453 651,24	3 612,14	
Emissiones avaladas						
RFIJA|GREENALIA SA|4.95|2025-12-15	EUR	500 020,00	1 136,38	495 367,49	(4 652,51)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		500 020,00	1 136,38	495 367,49	(4 652,51)	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES|ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	120 065,99	-	225 000,00	104 934,01	ES0105521001
ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	80 318,26	-	183 282,65	102 964,39	ES0177542018
ACCIONES|LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	258 483,98	-	277 032,42	18 548,44	ES0165359029
ACCIONES|ORYZON GENOMICS SA	EUR	60 206,49	-	28 000,00	(32 206,49)	ES0167733015
ACCIONES|PUIIG BRANDS SA	EUR	240 957,88	-	178 350,00	(62 607,88)	ES0105777017
ACCIONES|VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	488 464,41	-	239 338,60	(249 125,81)	ES0183304080
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1 248 497,01	-	1 131 003,67	(117 493,34)	

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4809299

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|INVERSORA PATRIMONIAL SI	EUR	94 766,48	-	394 835,60	300 069,12	ES0156030134
PARTICIPACIONES|LIGA MOBILIARIA SA SICAV	EUR	126 928,13	-	168 874,76	41 946,63	ES0158463036
PARTICIPACIONES|ROBUST RENTA VARIABLE MI	EUR	150 000,00	-	149 834,04	(165,96)	ES0121082038
PARTICIPACIONES|SOLVENTIS AURA IBERIAN E	EUR	414 350,16	-	575 003,65	160 653,49	ES0156135016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		786 044,77	-	1 288 548,05	502 503,28	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ACCIONES|ANCHOR INV	EUR	200 608,41	-	208 595,10	7 986,69	ES0160953032
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		200 608,41	-	208 595,10	7 986,69	
Acciones y participaciones 36.1.j.2º)						
PARTICIPACIONES|SALIONA DE INVERSIONES (	EUR	30 195,46	-	35 679,52	5 484,06	ES0174651036
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2º)		30 195,46	-	35 679,52	5 484,06	
Acciones y participaciones de inversión libre						
PARTICIPACIONES|RHO INVESTMENTS SIL	EUR	200 089,65	-	231 043,28	30 953,63	ES0155144035
PARTICIPACIONES|SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	317 243,91	-	340 947,63	23 703,72	ES0165391006
PARTICIPACIONES|SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	-	-	-	-	ES0176259028
PARTICIPACIONES|YELLOW FUND I, FCRE	EUR	30 160,92	-	24 416,10	(5 744,82)	ES0178420008
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		547 494,48	-	596 407,01	48 912,53	
Entidades de capital riesgo						

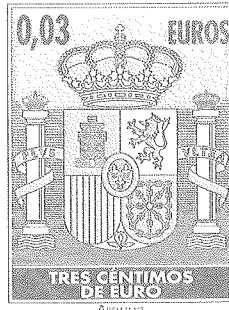
RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|LAURION ALTERNATIVE DEPOSITS	EUR	250 000,00	-	272 362,50	22 362,50	LU2066661450
TOTALES Entidades de capital riesgo		250 000,00	-	272 362,50	22 362,50	
TOTAL Cartera Interior		4 107 340,88	16 400,21	4 584 576,37	477 235,49	



OP4809300

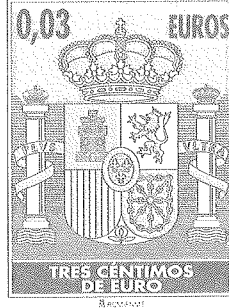
RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OP4809301

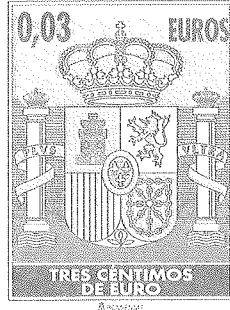
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA|UNITED STATES TR|3.12|2025-08-15	USD	-	-	-	-	US91282CFE66
RFIJA|UNITED STATES TR|4.00|2034-02-15	USD	806 056,05	14 666,00	831 193,71	25 137,66	US91282CJZ59
RFIJA|UNITED STATES TR|4.38|2043-08-15	USD	624 718,49	11 709,17	636 146,45	11 427,96	US912810TU25
TOTALES Deuda pública		1 430 774,54	26 375,17	1 467 340,16	36 565,62	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA|ACHMEA BV|2.75|2027-12-10	EUR	-	-	-	-	XS2958382645
RFIJA|AIR FRANCE KLM|4.62|2029-02-23	EUR	200 747,96	5 516,42	206 071,61	5 323,65	FR001400Q6Z9
RFIJA|AT AND T INC|2.55|2033-12-01	USD	97 163,86	54,43	91 476,06	(5 687,80)	USU04644CX30
RFIJA|CEPSA, S.A.|4.12|2031-04-11	EUR	195 305,64	6 320,33	201 154,79	5 849,15	XS2800064912
RFIJA|HEIMSTADEN BOSTA|6.25|2029-12-04	EUR	-	-	-	-	XS2930588657
RFIJA|INTERNATIONAL PE|7.25|2027-02-01	USD	179 890,27	6 510,86	189 905,27	10 015,00	NO0012423476
RFIJA|PIAGGIOYOC SPA|6.50|2030-10-05	EUR	210 985,83	1 925,83	215 607,07	4 621,24	XS2696224315
RFIJA|VISTRA OPERATION|5.62|2027-02-15	USD	184 621,56	4 109,70	192 578,13	7 956,57	USU9226VAB37
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 068 715,12	24 437,57	1 096 792,93	28 077,81	
Instrumentos del mercado monetario						
RFIJA|VISALIA|7.25|2029-12-04	EUR	299 966,79	1 614,72	298 385,28	(1 581,51)	ES0305703003
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		299 966,79	1 614,72	298 385,28	(1 581,51)	
Acciones admitidas cotización						

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



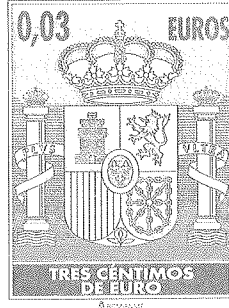
OP4809302

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|ACCENTURE PLC	USD	298 345,28	-	339 758,78	41 413,50	IE00B4BNMY34
ACCIONES|AIRBUS GROUP NV	EUR	169 205,08	-	193 629,78	24 424,70	NL0000235190
ACCIONES|ALPHABET INC - CL C	USD	240 865,80	-	367 853,90	126 988,10	US02079K1079
ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	236 883,01	-	423 773,72	186 890,71	US0231351067
ACCIONES|AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	121 818,37	-	127 716,84	5 898,47	DK0010244508
ACCIONES|ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	251 028,47	-	271 480,00	20 451,53	NL0010273215
ACCIONES|ELIS SA	EUR	91 163,48	-	113 400,00	22 236,52	FR0012435121
ACCIONES|Edwards Lifesci	USD	155 534,84	-	178 745,44	23 210,60	US28176E1082
ACCIONES|ITM POWER PLC	GBP	-	-	-	-	GB00B0130H42
ACCIONES|JOHNSON Y JOHNSON	USD	204 158,70	-	215 097,95	10 939,25	US4781601046
ACCIONES|KION GROUP AG	EUR	409 681,37	-	205 019,10	(204 662,27)	DE000KGX8881
ACCIONES|KRAFT FOODS INC	USD	167 012,11	-	203 347,50	36 335,39	US6092071058
ACCIONES|L OREAL SA	EUR	430 985,36	-	427 312,50	(3 672,86)	FR0000120321
ACCIONES|VMH MOET-HENNESSY	EUR	671 475,05	-	635 500,00	(35 975,05)	FR0000121014
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	338 935,41	-	610 627,05	271 691,64	US5949181045
ACCIONES|MSCI INC	USD	111 963,36	-	144 872,41	32 909,05	US55354G1004
ACCIONES|NESTLE, S.A.	CHF	527 029,63	-	399 035,52	(127 994,11)	CH0038863350
ACCIONES|NIKE INC	USD	-	-	-	-	US6541061031
ACCIONES|NOVO - NORDISK A/S	USD	143 662,88	-	141 232,80	(2 430,08)	US6701002056

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4809303

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|PEPSICO INC	USD	149 716,54	-	146 859,55	(2 856,99)	US7134481081
ACCIONES|PFIZER INC	USD	250 298,33	-	256 226,74	5 928,41	US7170811035
ACCIONES|ROCHE HOLDING	CHF	319 759,45	-	272 311,90	(47 447,55)	CH0012032048
ACCIONES|SAP AG	EUR	133 074,42	-	259 930,00	126 855,58	DE0007164600
ACCIONES|SYNOPSYS INC	USD	193 136,02	-	187 504,28	(5 631,74)	US8716071076
ACCIONES|SYP GLOBAL INC	USD	99 093,23	-	144 299,21	45 205,98	US78409V1044
ACCIONES|TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	135 011,86	-	158 053,17	23 041,31	US8926721064
ACCIONES|VISA INC	USD	208 495,74	-	305 231,43	96 735,69	US92826C8394
ACCIONES|WALT DISNEY CO/THE	USD	201 269,70	-	215 083,66	13 813,96	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 259 603,49	-	6 943 903,23	684 299,74	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|AMPLIFY TRANSFOR SHARIN(	USD	77 699,09	-	92 811,21	15 112,12	US0321086078
PARTICIPACIONES|CT LUX AMER SMALL (THASC	USD	138 403,83	-	163 382,92	24 979,09	LU1878469359
PARTICIPACIONES|FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	230 927,11	-	305 812,49	74 885,38	LU1116431138
PARTICIPACIONES|INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	325 511,63	-	387 469,39	61 957,76	LU2357235493
PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	200 483,98	-	243 763,85	43 279,87	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES|JANUS HH GL SMALL COMP I	EUR	300 029,99	-	291 078,29	(8 951,70)	LU1984712676
PARTICIPACIONES|PICTET - ROBOTICS-I USD	USD	123 748,20	-	386 164,72	262 416,52	LU1279333329
PARTICIPACIONES|ROBECOSAM SUS WATER EQ-F	EUR	-	-	-	-	LU2146191569

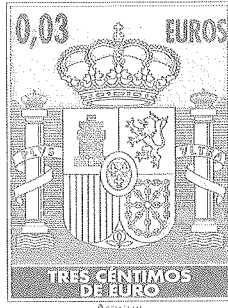
RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES|T. ROWE PRICE-US SMCO E-	USD	298 975,25	-	445 418,30	146 443,05	LU0929966207
PARTICIPACIONES|UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	399 567,77	-	616 919,90	217 352,13	IE00BYPC7R45
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 095 346,85	-	2 932 821,07	837 474,22	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES|ARK INVESTMENT MANAGEMEN	USD	78 696,52	-	49 111,90	(29 584,62)	US00214Q5009
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		78 696,52	-	49 111,90	(29 584,62)	
Entidades de capital riesgo						
ACCIONES|MPEP FUND III SCS	EUR	274 499,42	-	236 007,71	(38 491,71)	LX1234432106
ACCIONES|MPEP V NORTH AMERICA	EUR	40 129,59	-	40 129,59	-	LX1234432197
TOTALES Entidades de capital riesgo		314 629,01	-	276 137,30	(38 491,71)	
TOTAL Cartera Exterior		11 547 732,32	52 427,46	13 064 491,87	1 516 759,55	



OP4809304

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

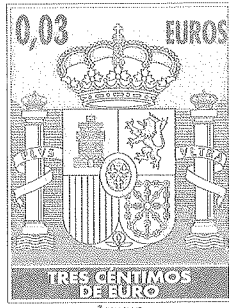
Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro|SUBYACENTE USD/EUR|125000	EUR	2 552 705,98	2 508 303,33	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		2 552 705,98	2 508 303,33	
Emisión de opciones "put"				
Opcion|GRIFOLS|100|FISICA	EUR	170 000,00	13 800,00	21/03/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		170 000,00	13 800,00	
TOTALES		2 722 705,98	7 453 349,03	



CLASE 8.ª

INVERSIÓN DE VALORES



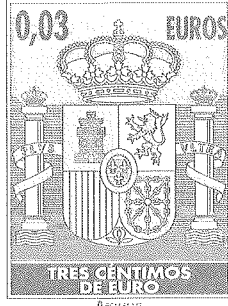
OP4809305

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4809306

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA|ARQUIMEA GROUP|4.62|2026-12-28	EUR	200 031,27	76,77	196 091,05	(3 940,22)	ES0205629001
RFIJA|INTERNATIONAL CO|1.50|2027-07-04	EUR	242 702,85	18 566,36	262 925,75	20 222,90	XS2020581752
TOTALES Renta fija privada cotizada		442 734,12	18 643,13	459 016,80	16 282,68	
Emissiones avaladas						
RFIJA|GREENALIA SA|4.95|2025-12-15	EUR	500 020,00	1 085,63	487 855,34	(12 164,66)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		500 020,00	1 085,63	487 855,34	(12 164,66)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE|GREENALIA SA|0.00|2024-03-22	EUR	97 228,63	1 486,16	97 290,03	61,40	ES0505293227
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		97 228,63	1 486,16	97 290,03	61,40	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|VERTICE TRESIENTOS SESENTA GRA	EUR	400 015,40	-	186 252,98	(213 762,42)	ES0183304080
ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	112 124,32	-	125 569,41	13 445,09	ES0177542018
ACCIONES|ORYZON GENOMICS SA	EUR	60 206,49	-	37 760,00	(22 446,49)	ES0167733015
ACCIONES|LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	258 483,98	-	246 357,00	(12 126,98)	ES0165359029
ACCIONES|CAIXABANK, S.A.	EUR	182 223,60	-	186 300,00	4 076,40	ES0140609019
ACCIONES|ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	120 065,99	-	120 000,00	(65,99)	ES0105521001
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 133 119,78	-	902 239,39	(230 880,39)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|LIGA MOBILIARIA SA SICAV	EUR	126 928,13	-	144 503,08	17 574,95	ES0158463036
PARTICIPACIONES|SOLVENTIS AURA IBERIAN E	EUR	457 829,66	-	546 310,08	88 480,42	ES0156135016
PARTICIPACIONES|INVERSORA PATRIMONIAL SI	EUR	94 766,48	-	354 771,93	260 005,45	ES0156030134
PARTICIPACIONES|GESINTER WORLD SELECTIO	EUR	126 607,82	-	120 483,54	(6 124,28)	ES0155715032
PARTICIPACIONES|ROBUST RENTA VARIABLE MI	EUR	150 000,00	-	144 583,92	(5 416,08)	ES0121082038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		956 132,09	-	1 310 652,55	354 520,46	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ACCIONES|ANCHOR INV	EUR	200 608,41	-	199 613,40	(995,01)	ES0160953032
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		200 608,41	-	199 613,40	(995,01)	
Acciones y participaciones 36.1.j.2ª)						
PARTICIPACIONES|SALIONA DE INVERSIONES (	EUR	30 195,46	-	32 348,10	2 152,64	ES0174651036
TOTALES Acciones y participaciones 36.1.j.2ª)		30 195,46	-	32 348,10	2 152,64	
Acciones y participaciones de inversión libre						
PARTICIPACIONES|RHO INVESTMENTS SIL	EUR	200 089,65	-	222 723,22	22 633,57	ES0155144035
PARTICIPACIONES|YELLOW FUND I, FCRE	EUR	30 160,92	-	30 160,92	-	ES0178420008
PARTICIPACIONES|SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	2 968,63	-	3 889,52	920,89	ES0176259028
PARTICIPACIONES|SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	303 844,60	-	313 696,61	9 852,01	ES0165391006

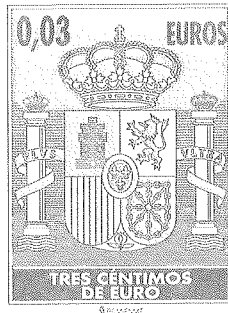
RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		537 063,80	-	570 470,27	33 406,47	
Entidades de capital riesgo						
ACCIONES LAURION ALTERNATIVE DEPOSITS	EUR	250 000,00	-	259 464,25	9 464,25	LU20666661450
TOTALES Entidades de capital riesgo		250 000,00	-	259 464,25	9 464,25	
TOTAL Cartera Interior		4 147 102,29	21 214,92	4 318 950,13	171 847,84	

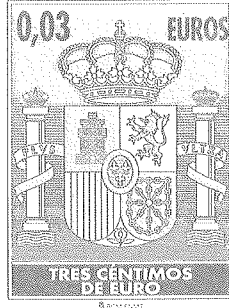


OP4809307

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



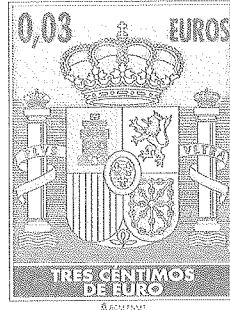
OP4809308

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA|UNITED STATES TR|0.25|2024-05-15	USD	268 162,36	1 733,65	265 310,78	(2 851,58)	US91282CCC38
RFIJA|UNITED STATES TR|3.12|2025-08-15	USD	196 856,26	3 533,59	176 226,01	(20 630,25)	US91282CFE66
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	176 249,44	3 857,84	177 269,12	1 019,68	US91282CBE03
TOTALES Deuda pública		641 268,06	9 125,08	618 805,91	(22 462,15)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA|ROLLS ROYCE PLC|4.62|2026-02-16	EUR	194 535,83	5 235,47	202 011,59	7 475,76	XS2244322082
RFIJA|AIR FRANCE KLM|7.25|2026-05-31	EUR	199 461,73	8 458,66	213 901,48	14 439,75	FR001400F2Q0
RFIJA|GRIFOLS SA|3.20|2025-05-01	EUR	496 130,53	5 805,53	487 961,69	(8 168,84)	XS1598757760
RFIJA|AT AND T INC|2.55|2033-12-01	USD	97 163,86	93,29	86 809,71	(10 354,15)	USU04644CX30
RFIJA|LAR ESPANA REAL |1.75|2026-07-22	EUR	157 030,59	12 986,65	168 777,81	11 747,22	XS2363989273
RFIJA|AEDAS HOMES SAU|4.00|2026-08-15	EUR	173 330,83	9 489,69	181 092,31	7 761,48	XS2343873597
RFIJA|SAIPEM FINANCE I|3.38|2026-07-15	EUR	177 658,46	9 359,19	188 411,65	10 753,19	XS2202907510
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 495 311,83	51 428,48	1 528 966,24	33 654,41	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	307 947,91	-	357 909,86	49 961,95	US0231351067
ACCIONES|ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	251 028,47	-	272 680,00	21 651,53	NL0010273215
ACCIONES|L OREAL SA	EUR	273 157,53	-	360 520,00	87 362,47	FR0000120321
ACCIONES|PORSCHCE AG	EUR	210 647,79	-	109 315,20	(101 332,59)	DE000PAH0038
ACCIONES|SAP AG	EUR	241 953,50	-	278 960,00	37 006,50	DE0007164600
ACCIONES|KION GROUP AG	EUR	409 681,37	-	248 841,45	(160 839,92)	DE000KGX8881
ACCIONES|GIVAUDAN SA	CHF	187 627,27	-	224 843,42	37 216,15	CH0010645932
ACCIONES|NESTLE, S.A.	CHF	438 124,82	-	419 527,02	(18 597,80)	CH0038863350
ACCIONES|AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	126 572,26	-	130 335,04	3 762,78	DK0010244508
ACCIONES|ACCENTURE PLC	USD	384 795,81	-	397 405,58	12 609,77	IE00B4BNMY34
ACCIONES|IMCPHY ENERGY SA	EUR	29 285,92	-	10 939,50	(18 346,42)	FR0011742329
ACCIONES|ELIS SA	EUR	121 551,31	-	151 120,00	29 568,69	FR0012435121
ACCIONES|LVMH MOET-HENNESSY	EUR	261 762,30	-	264 096,00	2 333,70	FR0000121014
ACCIONES|PFIZER INC	USD	122 059,52	-	130 418,70	8 359,18	US170811035
ACCIONES|ITM POWER PLC	GBP	24 227,70	-	20 553,59	(3 674,11)	GB00B0130H42
ACCIONES|VISA INC	USD	208 495,74	-	235 877,10	27 381,36	US92826C8394
ACCIONES|KRAFT FOODS INC	USD	167 012,11	-	231 316,07	64 303,96	US6092071058
ACCIONES|NIKE INC	USD	142 268,76	-	148 136,82	5 868,06	US6541061031
ACCIONES|WALT DISNEY CO|THE	USD	301 904,55	-	245 408,22	(56 496,33)	US2546871060
ACCIONES|JP MORGAN CHASE AND CO	USD	174 533,49	-	191 097,14	16 563,65	US46625H1005
ACCIONES|JOHNSON Y JOHNSON	USD	204 158,70	-	218 689,92	14 531,22	US4781601046

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4809309

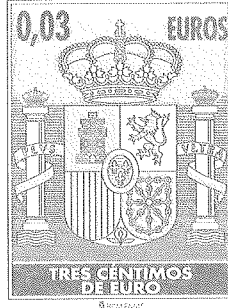
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|GOLDMAN SACHS GROUP	USD	138 044,50	-	149 589,26	11 544,76	US38141G1040
ACCIONES|ALPHABET INC - CL C	USD	227 270,04	-	255 365,16	28 095,12	US02079K1079
ACCIONES|SYR GLOBAL INC	USD	246 081,53	-	297 337,78	51 256,25	US78409V1044
ACCIONES|ROCHE HOLDING	CHF	319 759,45	-	262 984,20	(56 775,25)	CH0012032048
ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	451 913,87	-	681 384,48	229 470,61	US5949181045
ACCIONES|PEPSICO INC	USD	149 716,54	-	153 875,04	4 158,50	US7134481081
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 121 582,76	-	6 448 526,55	326 943,79	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES|UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	399 567,77	-	524 578,34	125 010,57	IE00BYPC7R45
PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	200 483,98	-	215 905,53	15 421,55	IE00B4L5YX21
PARTICIPACIONES|T. ROWE PRICE-US SMCO E-	USD	298 975,25	-	389 685,58	90 710,33	LU0929966207
PARTICIPACIONES|PICTET-EUR SOVEREIGN LIQ	EUR	400 113,75	-	400 771,96	658,21	LU0366536638
PARTICIPACIONES|INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	200 499,14	-	218 717,28	18 218,14	LU2357235493
PARTICIPACIONES|AMPLIFY TRANSFOR SHARIN(	USD	77 699,09	-	60 173,12	(17 525,97)	US0321086078
PARTICIPACIONES|PICTET - ROBOTICS-I USD	USD	123 748,20	-	311 898,40	188 150,20	LU1279333329
PARTICIPACIONES|ROBECOSAM SUS WATER EQ-F	EUR	200 019,99	-	210 579,93	10 559,94	LU2146191569
PARTICIPACIONES|FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	230 927,11	-	284 605,52	53 678,41	LU1116431138
PARTICIPACIONES|JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS	USD	184 007,13	-	181 831,09	(2 176,04)	LU0088277610
PARTICIPACIONES|LAZARD CONV GBLB-AT HEUR	EUR	200 019,99	-	200 249,48	229,49	FR0013311438
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 516 061,40	-	2 998 996,23	482 934,83	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES|ARK INVESTMENT MANAGEMEN	USD	78 696,52	-	50 721,78	(27 974,74)	US00214Q5009
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		78 696,52	-	50 721,78	(27 974,74)	
Entidades de capital riesgo						
ACCIONES|PEP FUND III SCS	EUR	238 243,43	-	246 406,68	8 163,25	LX1234432106
TOTALES Entidades de capital riesgo		238 243,43	-	246 406,68	8 163,25	
TOTAL Cartera Exterior		11 091 164,00	60 553,56	11 892 423,39	801 259,39	

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

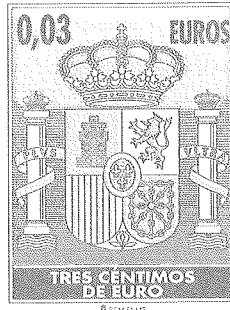


OP4809310

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Ventas al contado				
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
Opcion|MICROSOFT|100|FISICA	USD	362 400,00	16 308,00	21/06/2024
Opcion|L OREAL|100|FISICA	EUR	220 000,00	16 285,00	21/06/2024
Opcion|ASML HOLDING NV (HOLANDA)|100|FISICA	EUR	272 000,00	23 140,00	21/06/2024
Opcion|AMAZON COM (USD)|100|FISICA	USD	271 800,00	28 856,10	21/06/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 126 200,00	84 589,10	
TOTALES		1 126 200,00	84 589,10	



CLASE 8.ª



OP4809311

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1. Situación de los Mercados.

Cerramos un 2024 muy complejo en términos económicos y de mercado, pero en general positivo para la mayoría de activos.

El año ha estado marcado principalmente por las dudas sobre la estabilidad de la economía y las elecciones en Estados Unidos. Y en Europa por la inestabilidad política y una profunda debilidad en las manufacturas.

Con un primer trimestre decepcionante en el PIB, malos datos de PMI y un dato de desempleo al alza, la resiliencia de la economía americana era puesta en duda desde principio de año. Estas dudas hicieron pico en verano, con un dato desempleo que despuntaba hasta el 4,3%.

Sin embargo, la segunda mitad del año ha sido bastante más favorable en este aspecto. Los últimos datos de PIB muestran crecimientos bastante mejores, el tercer trimestre cierra en el 3,1%, y el desempleo deja de subir y se estanca en el 4,2%. Unos datos que se suavizan en parte gracias a los últimos estímulos de un gobierno que trataba de evitar los titulares negativos antes de las elecciones.

En Europa el crecimiento ha sido decepcionante, como se esperaba, pero llama la atención la debilidad de Alemania y del sector de las manufacturas en general. Una debilidad que se ha visto muy agravada por la escasez de demanda de China.

La victoria de Donald Trump en las elecciones estadounidenses supone un cambio relevante en la política del gigante americano. El mercado mira hacia atrás a su anterior legislatura con dudas: una reducción de impuestos puede ser positiva, pero lo voluble de sus políticas puede generar un ruido muy perjudicial. A nivel geopolítico crecen las tensiones en Oriente Medio y las dudas sobre el devenir de Ucrania aumentan con esta victoria. En Europa, tanto Francia como Alemania se han adelantado las elecciones, Francia sin un resultado claro, mientras que Alemania aún no las ha celebrado.

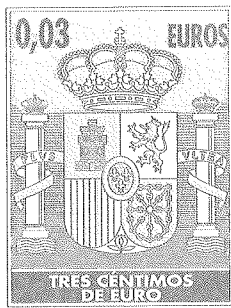
A pesar de las diferencias entre Estados Unidos y Europa, la inflación sigue un camino muy similar, aunque con diferente intensidad. Mientras que Europa ha llegado al objetivo del Banco Central Europeo y se mantiene en el entorno del 2%, en Estados Unidos los precios siguen subiendo algo por encima del 2,5%. El camino aún así sigue siendo muy positivo y las expectativas es que ambas economías se muevan muy cerca del 2% en 2025.

Ante esta mejora en las métricas, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han bajado un punto porcentual sus tipos de referencia, al 4,5% y 3%, respectivamente. Un movimiento que no han acompañado los plazos más largos, que repuntan tras un cierre muy positivo en el 23.

Las bolsas y el crédito se benefician del crecimiento estadounidense y de las políticas monetarias algo más laxas con fuertes subidas, especialmente en el mercado americano.



CLASE 8.ª



OP4809312

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2024 ha sido de un 9.31%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2023 era de 16.84 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2024 de 18.41 euros/acción.

El patrimonio de la IIC ha aumentado en un 8.11%, pasando de 17,320,637.93 euros a 31 de diciembre de 2023 a 18,724,517.61 euros a 31 de diciembre de 2024.

La IIC ha cerrado el año 2024 con 139 partícipes titulares de 1,017,181 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 4.14% con respecto al ejercicio anterior.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

3.1. Renta Variable.-

El peso de la renta variable a cierre del período es de 67.51%

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

- LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton: 3.50%
- Microsoft Corp: 3.36%
- LOreal SA: 2.35%
- Amazon.com Inc: 2.33%
- Nestle SA: 2.20%

Las principales inversiones han sido Edwards Lifesciences Corp y Novo Nordisk A/S, mientras que las principales desinversiones son JPMorgan Chase & Co y CaixaBank SA.

Los principales contribuidores han sido SAP SE, Amazon.com y Microsoft Corp, mientras que los principales detractores han sido Nestle, LOreal y Puig Brands.

3.2. Renta Fija.-

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. La IIC está invertida en un 21,95% en instrumentos de renta fija directa: la SICAV tiene un 21,95% invertido en bonos gubernamentales y corporativos.

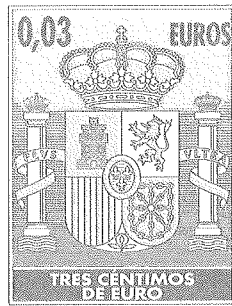
Las inversiones más relevantes realizadas durante el período han sido: ES0305703003 - VISENG 7,25% 04/12/2029; XS2501744036 - BORUB 1 A Vto 17/12/2029 y NO0012423476 - IPCOSS 7,25% 01/02/2027.

Las desinversiones más relevantes realizadas durante el período han sido: XS2020581752 -IAGLN 1,5% 04/07/2027; XS2343873597 - AEDASH 4% 15/08/2026 y US345397WW97 - F 3,664% 08/09/2024.

Adicionalmente, los principales contribuidores durante el período han sido: T 4 02/15/34, GRENAL 4.95 12/15/25 y T 4 3/8 08/15/25.



CLASE 8.ª



OP4809313

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

3.3. Inversiones en otras IIC.-

Al final del ejercicio, la IIC mantenía un 23,19% en fondos de inversión, siendo las principales posiciones: ES0165391006 - Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP; ES0178420008 - Yellow Fund I, FCRE y LU20666661450 - Laurion Alternative Deposits - Class X.

Las principales inversiones ha sido en los fondos LU2357235493 - Incometric Fd - Nartex Capital A y LU1984712676 - Janus Hend Horizon Global Smaller IU2E, mientras que la principal desinversión ha sido el fondo LU2146191569 - Robeco Sustainable Water EQ F EUR.

3.4. Derivados.-

Al final del ejercicio 2024, la SICAV de inversión mantiene exposición en los siguientes productos derivados: ECH5 - Futuro XCME - ECEURUSD (17/03/2025) y PUT MEFF - GRF SM 03/25 P8.5 (21/03/2025)

Las principales compras han sido ECH5 - Futuro XCME - ECEURUSD (17/03/2025); EC16Z24.ECZ4 - Futuro XCME - ECEURUSD (16/12/2024) y CALL XEUR - ASM 12/24 C900 (20/12/2024) mientras que las principales ventas han sido ECZ4 - Futuro XCME - ECEURUSD (16/12/2024).

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable. A cierre del ejercicio 2024, se encuentra invertida en un 68% en Renta Variable, un 22% en instrumentos de renta fija y mercado monetario y un 8% en fondos alternativos y mixtos.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 6 años con una TIR del 5,5%.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

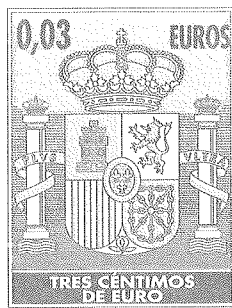
Las perspectivas para el próximo año 2025 vienen marcadas por un entorno de bajadas de tipos, que podrán ser más graduales que las esperadas hace unos meses, sin embargo, creemos que ellos Bancos Centrales continuarán con los recortes que comenzaron el año pasado.

Además, durante el 2024 los spreads de crédito han seguido estrechándose aún más, situándose en niveles mínimos de los últimos 15 años, lo que nos hace creer que no tienen mucho más recorrido a la baja y, aunque no creemos que vaya a darse un fuerte repunte en los diferenciales, podrían tensionarse en ciertos momentos de ruido de mercado, sobre todo con Donald Trump como presidente de EE.UU.

Por ello, afrontamos el 2025 con una sobreponderación en duración de tipos, donde un entorno de bajadas suele traducirse en un buen rendimiento de los bonos. Dentro de los bonos gubernamentales, preferimos la curva americana frente a la europea debido al aumento del tipo real de EE.UU., donde creemos que existe más recorrido a la baja.



CLASE 8.ª



OP4809314

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En cuanto al crédito, como los diferenciales continúan en niveles muy bajos, seguimos prefiriendo emisiones de calidad frente a las de high yield, bajando la sensibilidad al crédito en este tipo de emisiones de peor calidad.

En cuanto a compañías, nos adentramos en un año marcado por ciertas incertidumbres, tanto a nivel económico como geopolítico, donde uno de los principales focos será la segunda legislatura de Trump y los cambios que esta pueda traer. Asimismo, venimos de dos años consecutivos con subidas de doble dígito anual en los principales índices, lo que sitúa a los índices en una valoración exigente.

Así mismo, los índices de referencia americanos como el S&P 500 cotiza a unas valoraciones más estrictas, pero apoyadas por unas expectativas de crecimiento mayores que otros mercados.

Para responder en este contexto, la SICAV sigue posicionada en compañías con un poder de marca fuerte o una posición dominante en su segmento. Creemos que estas empresas van a ser las que van a poder soportar mejor la debilidad macroeconómica. Por eso, seguir siendo muy importante ser selectivo en las compañías de los índices, sigue siendo de vital importancia.

Nos seguimos sintiendo cómodos en compañías con una demanda que no dependa del ciclo y que tengan gran parte de su negocio ligado a tendencias estructurales, como podría ser la shift poblacional en algunos mercados emergentes o la electrificación de las economías.

Además, buscamos empresas con ventajas competitivas sólidas, que permitan traspasar al precio final de su producto o servicio el incremento de costes de fabricación y/ operativos, sin perder volúmenes.

6. Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la SICAV, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

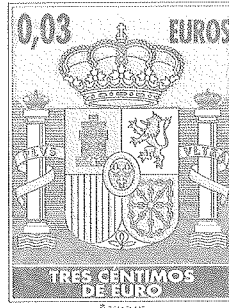
7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la SICAV correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OP4809315

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

8. Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, la IIC no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, la IIC no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Acciones propias

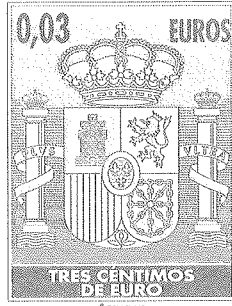
La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP4809316

RG 27 S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de RG 27 S.I.C.A.V., S.A., en fecha 31 de marzo de 2025 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FIRMANTES:

D. Jorge Garçon Rebes
Presidente

Dña. Nuria Garçon Rebes
Consejera

D. Gustavo Twose Garçon
Consejero