

UVE EQUITY FUND, F.I.

Nº Registro CNMV: 5797

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S. L.

Grupo Gestora: SOLVENTIS

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/09/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá un mínimo del 75% de la exposición total en renta variable, sin que existan límites predeterminados por países, por sectores económicos, ni por capitalización bursátil.

La selección de activos se llevará a cabo mediante el uso del análisis fundamental, realizando una gestión „value“, de ahí su denominación, seleccionando aquellos activos infravalorados por el mercado que tengan alto potencial de revalorización.

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

La parte no invertida en RV se invertirá en activos de renta fija, pública o privada, (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE) de emisores/mercados de la zona EURO, en emisiones con calificación crediticia igual o superior a la que tenga España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. Sin límite de duración.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que sean o no del grupo de la Gestora, siempre que estas no estén autorizadas a invertir más de un 10% en otras IICs, armonizadas o no.

No existe límite máximo en la exposición al riesgo divisa. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en activos (de RV y de RF) de países emergentes. Se podrán efectuar coberturas sobre las divisas en las que lo considere oportuno.

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,71	0,28	0,71	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,33	1,21	1,33

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	53.530,19	43.620,97
Nº de Partícipes	146	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.164	115,1582
2025	4.396	100,7803
2024	3.220	90,8449
2023	1.898	106,1899

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,27	-3,59	18,52	4,78	10,85	10,94	-14,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	03-06-2026	-2,17	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,84	14-05-2026	4,33	09-02-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,94	11,18	16,02	15,49	14,07	17,10	13,82		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,90	6,96	7,01	6,96	4,86		

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

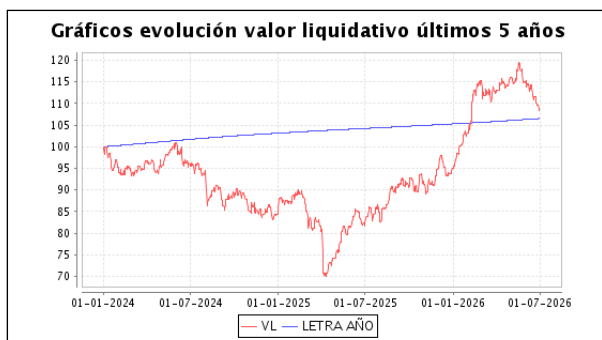
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,40	0,43	0,41	1,67	1,72		

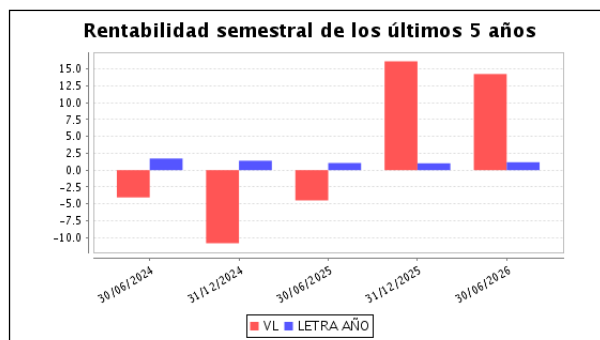
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	33.489	130	0,83
Renta Fija Internacional	23.651	358	0,75
Renta Fija Mixta Euro	4.552	34	1,91
Renta Fija Mixta Internacional	34.487	368	1,57
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	16.026	103	0,98
Renta Variable Euro	22.426	552	8,71
Renta Variable Internacional	23.111	442	12,31
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	46.589	510	6,29
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.275	370	0,90
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	235.606	2.867	3,93

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.893	95,60	4.168	94,81
* Cartera interior	706	11,45	396	9,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.187	84,15	3.772	85,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	333	5,40	202	4,60
(+/-) RESTO	-63	-1,02	26	0,59
TOTAL PATRIMONIO	6.164	100,00 %	4.396	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.396	4.676	4.396	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,72	-22,10	21,72	-222,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,16	15,84	10,16	-20,32
(+) Rendimientos de gestión	11,65	16,69	11,65	-13,30
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	24,43
+ Dividendos	1,34	1,35	1,34	22,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,28	15,23	10,28	-16,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,08	0,02	-75,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,49	-0,85	-1,49	117,67
- Comisión de gestión	-1,20	-0,68	-1,20	118,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	21,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,11	-0,09	10,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	200,00
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,02	-0,14	876,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.145,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.145,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.164	4.396	6.164	

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

3. Inversiones financieras

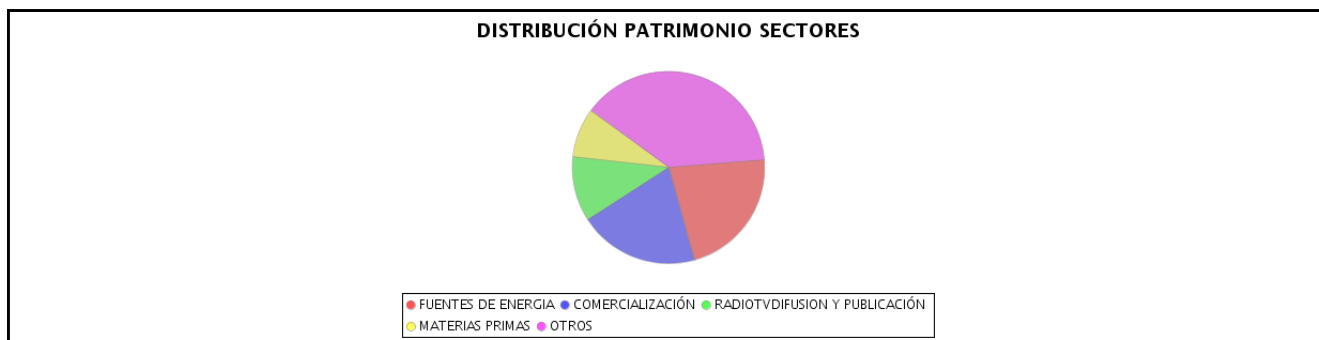
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	706	11,45	396	9,01
TOTAL RENTA VARIABLE	706	11,45	396	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	706	11,45	396	9,01
TOTAL RV COTIZADA	5.187	84,14	3.772	85,80
TOTAL RENTA VARIABLE	5.187	84,14	3.772	85,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.187	84,14	3.772	85,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.893	95,59	4.168	94,81

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación de elementos esenciales del folletoLa CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de UVE EQUITY FUND, F.I. (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5797), al objeto de de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.Número de registro: 314843

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 1469 miles euros que suponen el 23,83% del patrimonio de la IIC.

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de compraventa de divisas y repo que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia. Durante el periodo se han realizado con el depositario como contrapartida operaciones de compraventa de divisas por 15.048.277,05 euros, que suponen un 271,28 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo; en el periodo no se han realizado repos con el depositario como contrapartida.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solventis SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 13,72 - 0,25%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

UVE EQUITY FUND, FI

1. Situación de los Mercados.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de elevada volatilidad y por un cambio relevante en las expectativas de mercado. El año comenzó con un escenario razonablemente constructivo, apoyado en un crecimiento económico moderado, una inflación en proceso de normalización y unos bancos centrales con margen para mantener una política monetaria más estable. Sin embargo, el conflicto en Oriente Próximo, especialmente por su impacto sobre el precio del petróleo, alteró de forma significativa este equilibrio inicial.

Durante el primer trimestre, el cierre del estrecho de Ormuz y la escalada de tensiones entre Estados Unidos, Israel e Irán provocaron un fuerte repunte del precio del crudo, que llegó a superar los 100 dólares por barril. Este shock energético reavivó las dudas sobre la inflación, justo cuando los datos comenzaban a acercarse de nuevo a los objetivos de los bancos centrales. En Europa, el IPC repuntó con fuerza en marzo, mientras que en Estados Unidos la inflación, aunque más moderada, volvió a situarse en el centro del debate.

Este cambio de escenario tuvo un impacto inmediato en la renta fija. El mercado pasó de descontar nuevas bajadas de

tipos, especialmente en Estados Unidos, a contemplar un entorno de tipos más altos durante más tiempo e incluso posibles subidas en Europa. Las curvas de deuda soberana repuntaron con fuerza, con movimientos superiores a los 50 puntos básicos en algunos tramos, y los diferenciales de crédito se ampliaron tras varios meses en niveles históricamente estrechos.

Hacia finales del semestre, la desescalada parcial del conflicto permitió una rápida corrección del precio del petróleo, que volvió a niveles próximos a los 70 dólares por barril. Esta normalización redujo parte de la presión inflacionista y permitió que el mercado recuperase una lectura más favorable del entorno macroeconómico. Los datos de inflación comenzaron a moderarse de nuevo y las expectativas implícitas en los mercados de renta fija se mantuvieron razonablemente ancladas. En renta variable, el semestre también estuvo caracterizado por una fuerte dispersión. Aunque los índices agregados terminaron mostrando un comportamiento positivo, bajo la superficie se produjeron rotaciones sectoriales relevantes. La inteligencia artificial siguió siendo uno de los grandes motores del mercado, especialmente a través de los semiconductores y de las compañías vinculadas a infraestructura tecnológica, mientras que determinados modelos de negocio de software tradicional sufrieron una contracción de múltiplos ante las dudas sobre su resiliencia frente a nuevas soluciones de IA.

Los resultados empresariales fueron, en general, sólidos, especialmente en Estados Unidos, donde las compañías continuaron sorprendiendo positivamente en beneficios. La mejora de las revisiones de beneficios, junto con la corrección del precio del petróleo y una menor presión sobre los tipos de interés, permitió una recuperación importante de los activos de riesgo durante el segundo trimestre. No obstante, tras las subidas acumuladas, las valoraciones de la renta variable volvieron a situarse en niveles exigentes, lo que obliga a mantener un enfoque selectivo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras consolidar beneficios en activos de riesgo a finales de 2025, empezábamos el 2026 con una infraponderación bastante marcada en bolsa y activos de riesgo en general.

Con la llegada del conflicto en Irán y la caída en bolsa, aprovechamos para tomar posiciones de forma contundente hasta el punto neutral, compramos sectores castigados como el sector industrial europeo. Por la parte de renta fija, los spreads no se ampliaron de forma tan clara y los tipos fueron a la contra, por lo que fuimos más selectivos, pero también aprovechamos oportunidades en nombres concretos.

c. Índice de referencia

N/A

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

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido:

14,27%

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

El patrimonio ha aumentado en 1.768.305 euros, cerrando así el semestre en 6,16 millones. El número de partícipes en el semestre ha aumentado en 33, siendo la cifra final de 146.

La ratio de gastos se sitúa en un 1,36% (acumulado al final del período de referencia).

La IIC no ha recibido retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo en el semestre.

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

14,27%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 4,56%

Rentabilidades del semestre y rentabilidades acumuladas a fin de semestre, respectivamente, de las IIC gestionadas por Solventis SGIIC:

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A 7,12% 7,12%
 ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D 7,44% 7,44%
 ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L 7,89% 7,89%
 ALTAIR INVERSIONES II CLASE A 6,21% 6,21%
 ALTAIR INVERSIONES II CLASE D 6,73% 6,73%
 ALTAIR INVERSIONES II CLASE L 7,02% 7,02%
 ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A 1,56% 1,56%
 ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D 1,50% 1,50%
 ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L 1,72% 1,72%
 GLOBAL MIX FUND FI 0,98% 0,98%
 RG 27 SICAV SA 4,23% 4,23%
 S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL GD 3,26% 3,26%
 S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R 1,84% 1,84%
 S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD 2,07% 2,07%
 S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R 2,49% 2,49%
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL 0,55% 0,55%
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL I 0,24% 0,24%
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL R 0,11% 0,11%
 SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL D 0,54% 0,54%
 SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI GD 11,58% 11,58%
 SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI R 11,40% 11,40%
 SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI D 12,31% 12,31%
 SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD 0,83% 0,83%
 SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R 0,63% 0,63%
 SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL GD 11,83% 11,83%
 SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL R 11,57% 11,57%
 SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL D 13,34% 13,34%
 SOLVENTIS EOS SICAV SA 11,70% 11,70%
 SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD 0,93% 0,93%
 SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R 0,87% 0,87%
 SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 29, FI CL GD 1,46% 1,46%
 SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 29, FI CL R 1,39% 1,39%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL BP 0,18% 0,18%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL INSTIT 0,38% 0,38%
 SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL PC 0,38% 0,38%
 OLIMPUS SYSTEMATIC FIL CL E 0,00% 0,00%
 UVE EQUITY FUND, FI 14,27% 14,27%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

A cierre de periodo, las principales posiciones del fondo son:

Nombre Compañía Peso en Cartera

Odfjell Technology Ltd: 7.7%

Borr Drilling Ltd : 6.5%

SED Energy Holdings Plc: 6.8%

Noble Corp Plc: 6.6%

Valaris Ltd: 6.2%

Las principales compras en el periodo han sido:

Nombre Compañía Peso en Cartera

HBX: 4.40%

CEWE: 4.45%

Ashtead Technology: 4.27%

Mientras que las principales ventas:

Nombre Compañía Peso en Cartera

Biesse: 0%

Forbo: 0%

JCDecaux: 0%

Las posiciones que mayor impacto han tenido en la rentabilidad del fondo durante el periodo han sido:

Westwing: +2.0%

Noble: +1.9%

Headlam: -3.1%

Renta Fija:

N/A

Inversión en otras IIC:

N/A

Operativa del préstamo de valores

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, el fondo de inversión no mantiene exposición en productos derivados.

Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe el fondo no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

A cierre de periodo la exposición a renta variable directa es del 95,6%. El principal riesgo son las fluctuaciones en precio de las compañías que componen la cartera

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

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

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

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

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

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

salvedades.

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 2.054,35 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta variable nacional y extranjera; y los proveedores principales han sido: Proveedor y JP MORGAN para RF Global.

La información facilitada ha mejorado la gestión de la IIC aportando análisis relevantes para la misma.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Afrontamos la segunda mitad de 2026 en un entorno en el que los fundamentales vuelven a situarse como el principal motor de los mercados financieros. La resiliencia del crecimiento económico, la evolución favorable de los beneficios empresariales y la moderación de las presiones inflacionistas configuran un escenario que, en nuestra opinión, continúa siendo constructivo para la renta variable, si bien las elevadas valoraciones alcanzadas por algunos segmentos del mercado aconsejan mantener un enfoque prudente y selectivo.

Desde el punto de vista de los mercados financieros, continúa observándose una elevada dispersión entre sectores y compañías. Mientras que determinadas áreas vinculadas a la inteligencia artificial y a los semiconductores han concentrado gran parte de las revalorizaciones, otros sectores de elevada calidad continúan ofreciendo valoraciones atractivas.

La inteligencia artificial sigue representando una de las principales tendencias estructurales para la economía global. Más allá del impacto sobre las compañías directamente vinculadas a esta temática, su adopción progresiva debería contribuir a mejorar la productividad y la eficiencia en un número creciente de sectores, generando oportunidades de inversión tanto en los proveedores de infraestructura tecnológica como en empresas capaces de incorporar estas herramientas para reforzar sus ventajas competitivas.

En este contexto, consideramos que la segunda mitad del año continuará caracterizándose por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos, por lo que la selectividad y un adecuado stock picking seguirán siendo determinantes para la generación de valor. El fondo continuará focalizándose en compañías con ventajas competitivas sólidas, elevada rentabilidad sobre el capital, capacidad de generación de caja y exposición a tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo una disciplina de valoración que permita afrontar con mayor solidez un entorno en el que persisten focos de incertidumbre geopolítica y económica.

?

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	260	4,21	192	4,36
GB00BNXJB679 - ACCIONES HBX GROUP INTERNATIONAL	EUR	271	4,39	49	1,11
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR			83	1,88
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	176	2,85	73	1,66
TOTAL RV COTIZADA		706	11,45	396	9,01
TOTAL RENTA VARIABLE		706	11,45	396	9,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		706	11,45	396	9,01
BMG671801022 - ACCIONES ODFJELL DRILLING	NOK	240	3,89	203	4,63
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR			65	1,47
DE000A2N4H07 - ACCIONES WESTWING GROUP AG	EUR	341	5,53	236	5,37
BMG1466R1732 - ACCIONES BORR DRILLING LIMITED	USD	401	6,51	263	5,99
GB00BJDQQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLAND GROUP P	GBP	250	4,06	179	4,08
CY0101162119 - ACCIONES SED ENERGY HOLDINGS	NOK	418	6,78		
BMG671611081 - ACCIONES ODFJELL TECHNOLOGY LTD(OTL NO)	NOK	476	7,72	347	7,90
BMG9460G1015 - ACCIONES VALARIS LTD	USD	381	6,18	340	7,73
SE0023615638 - ACCIONES ASMODEE GROUP	SEK			74	1,69
GB00BMXNWH07 - ACCIONES NOBLE CORP PLC	USD	406	6,58	333	7,56
BMG6682J1036 - ACCIONES NORTHERN OCEAN LTD	NOK	222	3,60	131	2,98
GB00BLH42507 - ACCIONES ASHTEAD TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	GBP	263	4,27	39	0,90
GB0003395000 - ACCIONES JAMES FISHER AND SONS PLC	GBP			157	3,56
IT0004967292 - ACCIONES FILA SPA	EUR	184	2,98	92	2,09
DE0005403901 - ACCIONES CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	274	4,45	93	2,13
NL0011872650 - ACCIONES BASIC FIT NV	EUR	279	4,53	188	4,28
GB0004170089 - ACCIONES Headlam Group	GBP			58	1,32
GB00BD6P7Y24 - ACCIONES FRANCHISE BRANDS PLC (FRAN LN)	GBP			79	1,79
GB00BVFCZV34 - ACCIONES RWIS HOLDINGS PLC	GBP			82	1,87
NO0013597419 - ACCIONES CONSTELLATION OIL SERVICES	NOK	177	2,87		
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR	USD	156	2,53		
BMG702782084 - ACCIONES PERTA DIAMONDS LTD DI (PDL LN)	GBP			25	0,56
NL0010733960 - ACCIONES LASTMINUTE.COM NV (LMN SW)	CHF	222	3,61	166	3,78
DE000SPG1003 - ACCIONES SPRINGER NATURE AG & CO KGAA(SP	EUR	264	4,28		
US9682232064 - ACCIONES John Wiley & Son	USD	233	3,77		
FR0000077919 - ACCIONES JCDECAUX SA	EUR			139	3,17
CH0003541510 - ACCIONES Forbo Holding AG	CHF			151	3,44
NL0010556684 - ACCIONES EXPRO GROUP HOLDINGS NV(XPRO US	USD			82	1,86
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE SPA	EUR			211	4,80
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP			38	0,85
TOTAL RV COTIZADA		5.187	84,14	3.772	85,80
TOTAL RENTA VARIABLE		5.187	84,14	3.772	85,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.187	84,14	3.772	85,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.893	95,59	4.168	94,81

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información