

SOLVENTIS EOS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3212

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: SOLVENTIS

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad tendrá una exposición mínima a RV del 75% e invertirá como mínimo un 75% en compañías de alta capitalización y, en consecuencia, un máximo del 25% en compañías de media y baja capitalización. No existen límites máximos en lo que se refiere a la distribución de los activos de RV por sector económico ni por países.

El resto de la exposición estará en activos de RF, 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) siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. La duración máxima de la cartera de RF será de 10 años. Los emisores de los activos de la RF serán procedentes de la OCDE.

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

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% en IICs financieras, incluidas las del grupo.

No existe límite máximo en la exposición al riesgo divisa. Podrá invertir hasta un máximo del 10% en emisores 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 Sociedad 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	0,38	0,41	0,38	2,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,39	1,45	0,74

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	874.551,00	878.093,00
Nº de accionistas	191,00	193,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	23.956	27,3928	23,4757	27,3928
2025	21.533	24,5225	19,2107	24,6801
2024	20.224	22,6194	19,8953	23,5237
2023	22.249	20,3785	16,2832	20,4163

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

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	1,02	1,69	0,67	1,02	1,69	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
11,71	14,37	-2,33	5,03	7,22	8,41	11,00	25,15	10,81

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,42	0,42	1,67	1,67	1,68	1,63

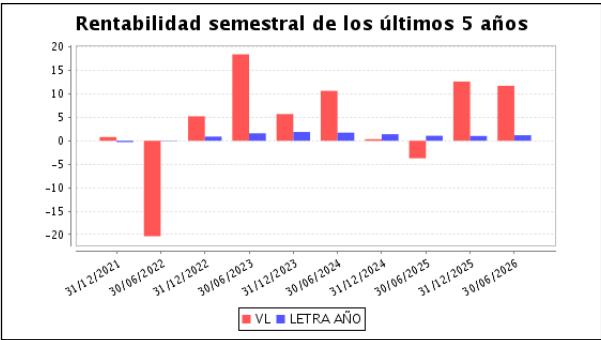
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.847	99,54	21.117	98,07
* Cartera interior	790	3,30	802	3,72
* Cartera exterior	23.057	96,25	20.316	94,35
* 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)	271	1,13	507	2,35
(+/-) RESTO	-162	-0,68	-92	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	23.956	100,00 %	21.533	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)	21.533	19.177	21.533	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,40	-0,30	-0,40	45,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,31	11,72	11,31	3,93
(+) Rendimientos de gestión	13,23	13,45	13,23	6,02
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-49,55
+ Dividendos	0,67	0,59	0,67	21,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,86	12,05	11,86	6,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	0,00	-0,26	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,96	0,81	0,96	27,29
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-137,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,93	-1,73	-1,93	20,15
- Comisión de sociedad gestora	-1,69	-1,41	-1,69	28,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,06	-12,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	10,44
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,16	-0,09	-36,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,32
+ 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	-98,32
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.956	21.533	23.956	

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

3. Inversiones financieras

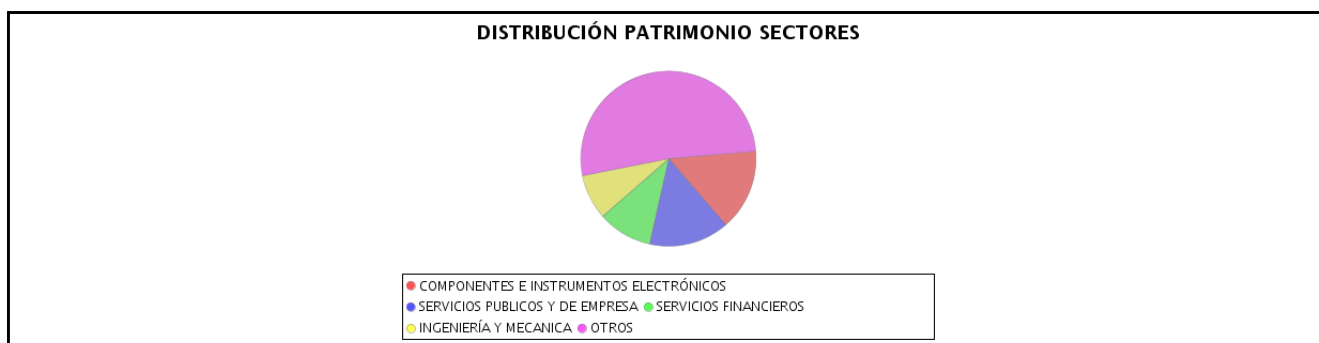
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	790	3,30	802	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE	790	3,30	802	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	790	3,30	802	3,72
TOTAL RV COTIZADA	21.979	91,72	19.138	88,86
TOTAL RENTA VARIABLE	21.979	91,72	19.138	88,86
TOTAL IIC	1.074	4,48	1.178	5,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.053	96,20	20.316	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.843	99,50	21.117	98,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ENERGY SELECT SPDR ETF (USD)	Compra de opciones "call"	5.483	Inversión
Total subyacente renta variable		5483	
TOTAL DERECHOS		5483	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de 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 19.401.314,03 euros, que suponen un 87,31 % 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 comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,02 - 0%

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solventis SGIIC SA durante el periodo de referencia.

: 33,24 - 0,15%

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

SOLVENTIS EOS SICAV SA

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:

Clase D: 11,70%

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

El patrimonio ha aumentado en 2.423.413 euros, cerrando así el semestre en 23,96 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en 2, siendo la cifra final de 191.

La ratio de gastos se sitúa en un 1,84% (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

11,70%, 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%
OLIMBUS 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:

El peso de la renta variable a cierre del semestre es de 98,9%.

Durante el semestre, la cartera ha registrado numerosos movimientos de ajuste, tanto en forma de nuevas incorporaciones como de salidas y modificaciones de peso en posiciones existentes. Entre las nuevas entradas destacan Epiroc, Intuitive Surgical, Uber, Micron, ServiceNow, Autodesk, Walmart y Atlas Copco. Asimismo, se realizaron incrementos de peso en compañías como Netflix, Microsoft, Amazon y Spotify.

Por el lado de las salidas, se procedió al cierre total de posiciones en Saint Gobain, Intuit, MSCI, Meta Platforms, Vulcan Materials y Pepsico. Adicionalmente, se llevaron a cabo reducciones parciales de exposición en valores como Caterpillar, CrowdStrike, DSV, Johnson and Johnson, MSCI, S&P Global, ajustando el peso de estas posiciones dentro de la cartera. A cierre del periodo, las 5 compañías con más peso en cartera son:

Nvidia: 4,6%

Alphabet Inc C: 4,1%

Microsoft: 4,1%

Amazon: 3,9%

Apple: 3,6%

Las acciones que más han aportado a la cartera en el semestre han sido las tecnológicas Applied Materials, Lam Research, KLA y CrowdStrike. Las acciones que más han penalizado la cartera han sido las tecnológicas Microsoft y Intuit, la empresa farmacéutica Novo Nordisk, la empresa de contenido Netflix.

Renta Fija:

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

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, la SICAV mantiene posiciones en el Ishares Core MSCI Japan que representa un 4,5% del patrimonio.

Operativa del préstamo de valores

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, la SICAV mantiene posiciones en opciones call sobre el XLE US, el índice de empresas de petróleo, con el objetivo de protegernos de un riesgo de cola de una subida abrupta de petróleo ante la incertidumbre geopolítica. La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 2,07%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un grado medio del 1%.

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

Actualmente, el fondo presenta una cartera bien diversificada y equilibrada en renta variable global. La estrategia de inversión se apoya en la exposición a tendencias estructurales de largo plazo, como la electrificación de la economía, la adopción de la inteligencia artificial o el desarrollo de tratamientos contra la obesidad, lo que aporta una mayor visibilidad y previsibilidad a los modelos de negocio de las compañías en las que invierte el fondo.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

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

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

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor

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

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

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

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

Derechos de voto en el período de referencia:

Junta General de Apple

Junta General de DSV

Junta General de Novo Nordisk

Junta General de CaixaBank

Junta General de Johnson & Johnson

Junta General de Schneider Electric

Junta General de Alphabet

Junta General de Nvidia

Ver Política de Implicación del Accionista y Resumen de la aplicación de la Política de Implicación del Accionista en www.solventis.es.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el semestre ha sido de 9.860,88 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	%
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR	541	2,26	561	2,60
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	46	0,19	47	0,22
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	202	0,85	193	0,90
TOTAL RV COTIZADA		790	3,30	802	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE		790	3,30	802	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		790	3,30	802	3,72
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	497	2,07	272	1,26
US5535461004 - ACCIONES MSCI INC	USD			336	1,56
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	422	1,76	449	2,09
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	327	1,37	354	1,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	415	1,73	320	1,49
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	668	2,79	549	2,55
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	634	2,65	317	1,47
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	294	1,23		
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	406	1,69		
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	368	1,54	413	1,92
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	605	2,53		
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	159	0,66	152	0,70
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	448	1,87	409	1,90
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	275	1,15	264	1,22
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	361	1,51	371	1,72
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	578	2,41	514	2,39
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	294	1,23	250	1,16
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	373	1,56	297	1,38
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	302	1,26	274	1,27
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	422	1,76	414	1,92
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	603	2,52	670	3,11
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	249	1,04	476	2,21
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.106	4,62	772	3,59
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	326	1,36	333	1,55
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	302	1,26	258	1,20
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD			253	1,17
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	341	1,42	531	2,47
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			203	0,94
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	489	2,04	404	1,87
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	492	2,06	243	1,13
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	468	1,95	449	2,08
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD			156	0,72
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			245	1,14
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	484	2,02	508	2,36
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			432	2,01
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	206	0,86	274	1,27
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	306	1,28		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	930	3,88	751	3,49
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	506	2,11	298	1,38
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	645	2,69	457	2,12
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	220	0,92	226	1,05
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	408	1,70	349	1,62
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	256	1,07	224	1,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD			146	0,68
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	289	1,20	261	1,21
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	254	1,06	227	1,06
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	247	1,03		
GB0080SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	300	1,25	325	1,51
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	598	2,49	521	2,42
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	425	1,77		
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	204	0,85		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	194	0,81		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	980	4,09	1.133	5,26
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	854	3,56	780	3,62
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			424	1,97
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	989	4,13	854	3,97
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	458	1,91		
TOTAL RV COTIZADA		21.979	91,72	19.138	88,86
TOTAL RENTA VARIABLE		21.979	91,72	19.138	88,86
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.074	4,48	1.087	5,05
US4642876555 - PARTICIPACIONES SHARES RUSSELL 2000 IND	USD			91	0,42
TOTAL IIC		1.074	4,48	1.178	5,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.053	96,20	20.316	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.843	99,50	21.117	98,05

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