

## RG 27, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2081

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.      **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.solventis.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/11/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La SICAV no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,12	0,61	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,24	-0,43	-0,39

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	1.075.586,00	1.058.921,00
Nº de accionistas	195,00	197,00
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	17.466	16,2386	15,3750	17,2996
2021	18.060	17,0550	15,5594	17,4830
2020	15.241	15,5765	12,2273	15,6450
2019	14.266	15,1882	12,8765	15,2841

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

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

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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	mixta	al fondo

Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-4,79	-4,79	2,50	-0,42	1,39	9,49	2,56	17,98	4,84

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,99	1,03	1,02	0,97

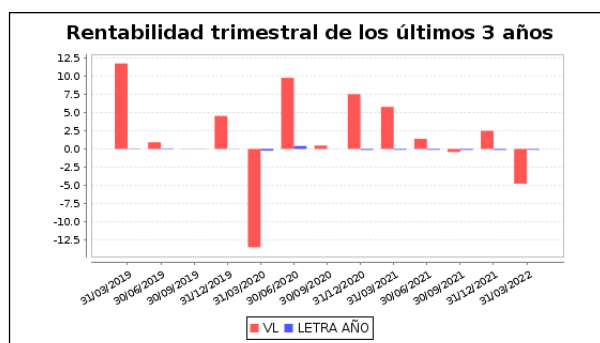
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.475	88,60	17.759	98,33
* Cartera interior	4.497	25,75	4.790	26,52
* Cartera exterior	10.963	62,77	12.969	71,81
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,09	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.843	10,55	190	1,05
(+/-) RESTO	149	0,85	111	0,61
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.466</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18.060</b>	<b>100,00 %</b>

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)	18.060	17.019	18.060	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,71	3,54	1,71	-51,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,07	2,40	-5,07	-313,77
(+) Rendimientos de gestión	-4,80	2,79	-4,80	-273,80
+ Intereses	0,06	0,06	0,06	11,09
+ Dividendos	0,24	0,10	0,24	144,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,01	-0,06	337,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,24	2,06	-4,24	-308,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,23	-0,37	1,23	-435,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,09	0,94	-2,09	-325,24
± Otros resultados	0,04	0,01	0,04	540,43
± Otros rendimientos	0,03	0,02	0,03	47,89
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,41	-0,28	-31,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,31	-0,18	-39,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	74,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	9,13
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-45,74
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-3,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-8,82
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.466</b>	<b>18.060</b>	<b>17.466</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

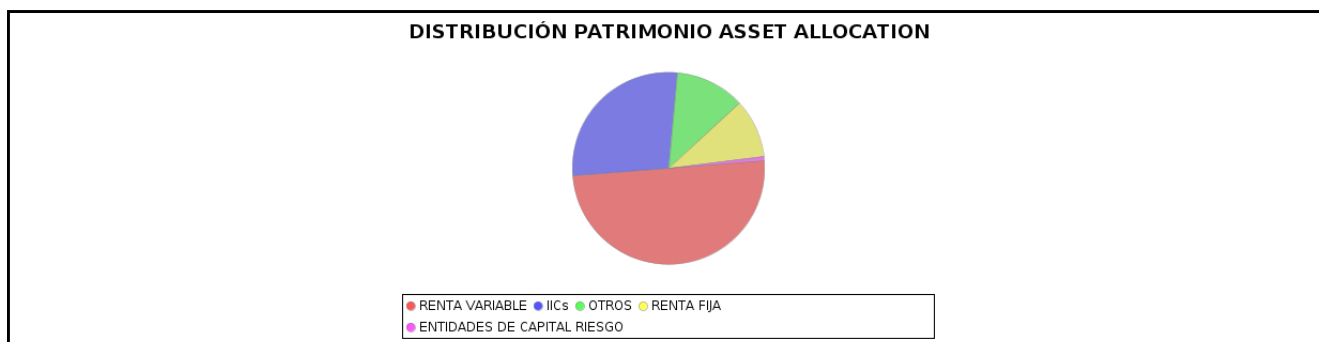
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.111	6,37	949	5,25
TOTAL RENTA FIJA	1.111	6,37	949	5,25
TOTAL RV COTIZADA	1.515	8,68	2.089	11,58
TOTAL RENTA VARIABLE	1.515	8,68	2.089	11,58
TOTAL IIC	1.871	10,70	1.752	9,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.497	25,75	4.790	26,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	602	3,45	601	3,33
TOTAL RENTA FIJA	602	3,45	601	3,33
TOTAL RV COTIZADA	7.228	41,38	7.433	41,15
TOTAL RENTA VARIABLE	7.228	41,38	7.433	41,15
TOTAL IIC	2.971	16,99	4.800	26,58
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	121	0,69	121	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.922	62,51	12.956	71,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.419	88,26	17.745	98,27

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
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	475	Inversión
Total otros subyacentes		475	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>475</b>	

### 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 Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

RG 27 SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0156135008 Solventis Aura Iberian Equity, FI por importe de 170 mil de euros (16.728,85 títulos), suponiendo esto un 0,96% sobre el total del patrimonio medio

RG 27 SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0176259028 Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP por importe de 14 miles de euros (11,94 títulos), suponiendo esto un 0,08% sobre el total del patrimonio medio

RG 27 SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0165391006 Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP por importe de 1 miles de euros (1,66 títulos), suponiendo esto un 0,01% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 4,2 - 0,02%

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 5,24 - 0,03%

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

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

El primer trimestre del año ha estado marcado tanto por la inquietud generada por el conflicto bélico como por la normalización de la política monetaria de los principales Bancos centrales con el objetivo de hacer frente a las presiones inflacionistas. Estos dos factores dejaron en segundo plano el escenario de finales de 2021, donde el mercado estaba

focalizado en las restricciones ocasionadas por la variante ómicron, o los problemas relativos a la cadena de suministros y como afectaban a la recuperación económica.

La guerra en Ucrania ha sido un foco de incertidumbre relevante, añadiendo volatilidad en los mercados, ante la dificultad de predecir tanto el desenlace final de las negociaciones como el plazo de estas y los efectos derivados. A medida que avanzaba el conflicto se desencadenaron todo tipo de sanciones desde occidente a Rusia, con el objetivo de reducir las capacidades económicas de Rusia. Es importante destacar que las medidas aplicadas por EEUU han sido más agresivas que las aplicadas hasta el momento por Europa. Estados Unidos limitaba las conexiones entre el sistema financiero estadounidense y las empresas rusas, así como restricciones a nivel de deuda y capital. Por parte de Europa, con un tinte menos duro, se ha limitado el acceso de las entidades rusas a los mercados de capital, como a nivel financiero se ha bloqueado el acceso a pagos SWIFT a los bancos rusos. Adicionalmente, también se impusieron algunas sanciones sobre el sector energético relativamente leves para evitar interrumpir las compras a Rusia tanto de gas como de petróleo. Europa tiene una fuerte dependencia de Rusia en cuestiones energéticas, importando gas por encima del 40%, el petróleo en un 26% y alrededor del 46% en combustibles sólidos. Con estos niveles de importaciones Europa no cuenta con mucho margen de error ante la imposibilidad en el corto plazo de buscar otros proveedores. El problema de las materias primas actualmente radica en que el flujo se ha visto interrumpido por las limitaciones en el tráfico aéreo y marítimo entre Rusia y occidente tensionando aún más la cadena de suministros y afectando a la producción de determinados bienes.

Todos estos factores han provocado que la inflación se disparé aún más. En Estados Unidos el IPC alcanzaba niveles de 8,5% en marzo, mientras que en la Eurozona las tasas se situaban en 7,5%. Tanto la demanda de bienes que ha continuado frente a una oferta parcialmente restringida, como las restricciones persistentes en la oferta laboral que han resultado en inflación salarial, han provocado estos niveles de inflación no vistos desde principios de la década de 1980. Estas presiones inflacionistas han impactado en la hoja de ruta de los principales bancos centrales.

La Reserva Federal ha acelerado sus acciones, con una primera alza de tipos en marzo de 25 pb, y con la intención de ajustar el balance a partir del segundo semestre del año. La decisión fue unánime y pone de manifiesto que la entidad está dispuesta a sacrificar el crecimiento a cambio de controlar la inflación en el medio plazo. Las previsiones de crecimiento para EEUU se han rebajado hasta el 2,8% para 2022, si bien es cierto que para 2023 y 2024 se han mantenido intactas, al mantenerlas en 2,2% y 2,0% respectivamente. Las medidas restrictivas de la Fed, han reducido a medio plazo las expectativas sobre el comportamiento de la actividad en los próximos años y el mercado está cotizando una mayor probabilidad de recesión para 2024.

Por parte del BCE, el panorama es sensiblemente distinto, ya que las causas de la inflación no son exactamente las mismas que para Estados Unidos, y que las herramientas de las que se dispone son más estériles ante un incremento de precios por un choque de oferta. En la reunión de marzo, la entidad reforzaba su mensaje de tomar acciones en función de la evolución de los datos, acciones que serán medidas y meditadas. Entre otras medidas se ha anunciado por un lado el fin de las compras del programa PEPP, manteniendo la reinversión de sus vencimientos hasta finales de 2024, o el final del programa APP para el segundo trimestre y dejando la puerta abierta a una posible subida de tipos para este año.

Tanto el movimiento de los bancos centrales como el ruido generado por la guerra entre Rusia y Ucrania han jugado en contra del mercado de renta variable que en este primer trimestre se ha cotizado a la baja. Por el contrario, las fuertes expectativas de mayores tipos impulsó las ventas de valores de renta fija, llevando al bund alemán 10 años a rendir por encima del 0,70%, mientras que el treasury 10 años acabó el trimestre en niveles superiores al 2,4%. A nivel divisa, el mensaje más agresivo por parte de la Reserva Federal frente a otros bancos, ayudó que el dólar se apreciara situando el tipo de cambio en niveles de 1,10.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas, impacto COVID-19

Las perspectivas de mercado para esta primera parte del año se mantienen, se espera un incremento sustancial de las curvas de rentabilidades y una inflación elevada. En línea con nuestras perspectivas, desde principios de año nuestras carteras están posicionadas cortas de duración en comparación con el índice de referencia y se mantiene la sobre exposición en crédito corporativo en detrimento de los bonos gubernamentales. En línea con las perspectivas de mercado seguimos manteniendo la misma estructura de cartera.

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 del -4,79%.

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

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del período de referencia en 17.466.020,20? (-3,29% respecto el cierre del período de referencia anterior).

- En cuanto al número de Accionistas, la IIC ha cerrado el período con 195 accionistas titulares de 1.075.586 acciones. (-2 respecto el cierre del período de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,26% (al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 1.157,84? (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 1T Rentabilidad YTD

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -2,88% -2,88%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -9,97% -9,97%

RG27, SICAV SICAV. Global -4,79% -4,79%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -5,91% -5,91%

Patkanga, SICAV SICAV. Global -10,32% -10,32%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -6,85% -6,85%

Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -9,25% -9,25%

Solventis Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto -2,07% -2,07%

Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -9,84% -9,84%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -6,30% -6,30%

Solventis Aura Iberian Equity, FI Fondo de Inversión. RV Ibérica -5,69% -5,69%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global -2,71% -2,71%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,49% 1,49%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,42% 1,42%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. -0,94% -0,94%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. -1,03% -1,03%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable.- .

Durante el primer trimestre hemos decidido incrementar o abrir posiciones en los siguientes valores: en el sector del consumo cíclico en Nike; en el sector de la consultoría es Accenture; en el sector de la tecnología es SAP; en el sector financiero son Wells Fargo y Blackrock, en el sector semiconductor es ASML Holding; en el sector de consumo defensivo son Nestle y L2Oreal; en el sector lujo es LVMH, en el sector industrial es Siemens, Volkswagen, Porsche y Chevron; en el sector de la energía es ITM Power, en el sector farmacéuticos es Roche Holdings, en el sector de los materiales es Linde y en el sector de la logística es Kion Group. Para financiar estas operaciones se deshizo posiciones en valores con un potencial menor.

Derivados.-

Al cierre del trimestre, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados.

¿ Compra CALL XEUR - SX7E 12/23 C95 (15/12/2023)

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale a un 3,60% del patrimonio de la SICAV al cierre del período de referencia.

Inversiones en otras IIC.-

Al final del trimestre la Sicav mantiene exposición en otras IIC.

Las IIC en las que invierte la Sicav son Solventis Apolo Absolute Return FI; Robust Renta Variable Mix Intl FI; Gesinter World Selection FI; Solventis Aura Iberian Equity, FI; Acacia Renta Dinamica FI; Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP; Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP; Nordea 1 - Climate & Environment BI EUR; BGF - Sustainable New Energy I2 EUR; DWS - CROCI Sectors Plus TFC; UTI India Dynamic Equity - USD INST; JPMorgan Global Macro C A; Pictet ¿ Security; TRowe Price - US Smaller CO Equity; Fidelity - Asian Aggress YA USD; Pictet - Robotics I USD; MPEP Fund III; CS Investment Funds 2 ¿ Infrastructure; Bellevue - BB Adamant DH I USD; Inversiones Montllor SICAV, S.A.;

Inversora Patrimonial SICAV, S.A.; Liga Mobiliaria SA SICAV; The 3D Printing ETF; Amplify Transformational Data ETF.

Renta Fija.-

Durante el trimestre no ha habido operaciones de renta fija.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

La SICAV está expuesta a la renta variable en un 71,86% del patrimonio con una distribución geográfica del 36,7% renta variable europea, 21,7% renta variable americana y el porcentaje restante en renta variable de otras regiones.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 39,6% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 3,6 años con una tir del 4,78%

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora con una exposición total del 9,79%, toda ella en activos de renta fija de cupón fijo.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

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

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

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

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

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

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 1.826,19? (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

La evolución de los mercados en los próximos meses irá muy ligada a la evolución de la guerra y las presiones inflacionista que está provocando.

Por otra parte, estamos viendo como los casos graves de Covid cada vez son menores, a excepción de China dónde está habiendo nuevos confinamientos causados por su política de cero casos. Esto ha hecho que el ritmo de normalización de los cuellos de botella mundiales se vea u poco ralentizado. Estos nuevos confinamientos están haciendo que la situación económica del país asiático se vea dañada, lo cual creemos que va ayudar a rebajar las presiones inflacionistas sobre los precios de las materias primas.

Para los próximos meses creemos que las presiones inflacionistas deberían ir poco a poco estabilizándose ayudadas por las acciones de los bancos centrales de subidas de tipos de manera progresiva, por una normalización progresiva en los cuellos de botella y por una normalización de los precios en las materias primas provocada una menor demanda de materias primas de China.

A nivel microeconómico seguimos viendo una demanda del consumidor final fuerte, lo cual debería ayudar a una reactivación tanto del consumo como de las facilidades financieras. Así, esperamos que los activos con exposición al ciclo económico se vean beneficiados, principalmente renta variable en detrimento de activos monetarios o de retorno absoluto.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	260	1,49	255	1,41
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		260	1,49	255	1,41
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	484	2,77	493	2,73
ES0205629001 - RFIJA ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	200	1,15	200	1,11
XS2020581752 - RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	168	0,96		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		851	4,88	693	3,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.111	6,37	949	5,25
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.111	6,37	949	5,25
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	219	1,25	198	1,10
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	106	0,61	108	0,60
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	192	1,10	236	1,31
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	304	1,74	295	1,64
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR	694	3,98	754	4,17
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			185	1,02
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			102	0,57
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			211	1,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.515	8,68	2.089	11,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.515	8,68	2.089	11,58
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER WORLD SELECTIO	EUR	119	0,68	123	0,68
ES0117105009 - PARTICIPACIONES SOLVENTIS APOLO ABSOLUTE	EUR	141	0,81	144	0,80
ES0176259028 - PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	56	0,32	68	0,38
ES0156030134 - PARTICIPACIONES INVERSORA PATRIMONIAL SI	EUR	329	1,88	362	2,01
ES0155144035 - PARTICIPACIONES RHO INVESTMENTS SIL	EUR	197	1,13		
ES0165391006 - PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	63	0,36	63	0,35
ES0121082038 - PARTICIPACIONES ROBUST RENTA VARIABLE MI	EUR	154	0,88	164	0,91
ES0156135008 - PARTICIPACIONES SOLVENTIS AURA IBERIAN E	EUR	482	2,76	692	3,83
ES0158463036 - PARTICIPACIONES LIGA MOBILIARIA SA SICAV	EUR	129	0,74	136	0,75
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	199	1,14		
<b>TOTAL IIC</b>		1.871	10,70	1.752	9,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.497	25,75	4.790	26,54
XS1598757760 - RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	496	2,84	499	2,76
USU04644CX30 - RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	106	0,61	103	0,57
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		602	3,45	601	3,33
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		602	3,45	601	3,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		602	3,45	601	3,33
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	193	1,11	220	1,22
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	263	1,51		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	303	1,73	119	0,66
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	266	1,52		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			396	2,19
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	166	0,95		
US231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	309	1,77	308	1,70
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	147	0,84	115	0,64
GB00B0130H42 - ACCIONES JTM POWER PLC	GBP	126	0,72	65	0,36
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	114	0,65	121	0,67
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	99	0,57	113	0,63
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR			539	2,99
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD			343	1,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	321	1,84	302	1,67
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	156	0,89		
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	150	0,86	186	1,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	133	0,76		
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	168	0,96	173	0,96
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	202	1,16	250	1,38
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP EUR	EUR			198	1,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	124	0,71	136	0,75
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	231	1,32	222	1,23
FR0011742329 - ACCIONES MCPHY ENERGY SA	EUR	62	0,35	70	0,39
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	180	1,03	238	1,32
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR			409	2,26
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	326	1,87	191	1,06
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	279	1,60	295	1,64
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	291	1,67	352	1,95
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR			264	1,46
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	388	2,22	412	2,28
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET-HENNESSY	EUR	169	0,97		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	174	1,00		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	260	1,49		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	528	3,02	181	1,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR			193	1,07
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD			383	2,12
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			127	0,70
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	305	1,74		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	153	0,87	173	0,96
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	162	0,93		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	187	1,07	188	1,04
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	151	0,86		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			150	0,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	142	0,82		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.228</b>	<b>41,38</b>	<b>7.433</b>	<b>41,15</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.228</b>	<b>41,38</b>	<b>7.433</b>	<b>41,15</b>
US74347B1695 - PARTICIPACIONES PROSHARES ONLINE RETAIL	USD			56	0,31
LU0929966207 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SMCO E-	USD	369	2,11	386	2,14
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-ASIAN OPP-Z USD(MSA)	USD			253	1,40
IE00BYP7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	308	1,76	511	2,83
LU0235842985 - PARTICIPACIONES JP MORGAN GLOBAL CAPITAL	USD	142	0,81	143	0,79
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	397	2,27	559	3,09
LU1692112649 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS	USD	183	1,05	342	1,90
LU1864482358 - PARTICIPACIONES CANDR EQ L ONCOLOGY IIM-I	USD			106	0,59
US00214Q5009 - PARTICIPACIONES ARK INVESTMENT MANAGEMEN	USD	64	0,37	73	0,40
LU1811047247 - PARTICIPACIONES BELLEVUE-BB ADAMANT DH-I	USD	153	0,87	313	1,73
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	298	1,71	323	1,79
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I USD	USD	265	1,52	484	2,68
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-	EUR	357	2,04	384	2,13
IE00B8CL0730 - PARTICIPACIONES LITRUST GR SPEC SIT-C3AC	GBP			253	1,40
LU0368234703 - PARTICIPACIONES BGF-NEW ENERGY-I2 EUR	EUR	162	0,92	331	1,83
LU1663849583 - PARTICIPACIONES DWSI-CROCI SECTORS PLUS-	EUR	205	1,17		
US0321086078 - PARTICIPACIONES AMPLIFY TRANSFOR SHARIN(	USD	69	0,39	79	0,44
US00214Q7088 - PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD			205	1,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.971</b>	<b>16,99</b>	<b>4.800</b>	<b>26,58</b>
LX1234432106 - ACCIONES MPEP FUND III SCS	EUR	121	0,69	121	0,67
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>121</b>	<b>0,69</b>	<b>121</b>	<b>0,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.922</b>	<b>62,51</b>	<b>12.956</b>	<b>71,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.419</b>	<b>88,26</b>	<b>17.745</b>	<b>98,27</b>

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