

RG 27, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2081

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) 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:** Baa1

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 5^a 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: 30/11/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7

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/emitidor, 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,39	1,54	1,90	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	1,73	1,83	2,99

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	995.390,00	996.124,00
Nº de accionistas	130,00	131,00
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	20.232	20,3259	18,8448	20,4558
2024	18.725	18,4082	16,7808	18,6950
2023	17.321	16,8412	14,5297	16,8414
2022	15.075	14,5299	14,1806	17,2996

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	0,38	0,37	0,75	0,75	0,50	1,25	mixta	al fondo		

Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
10,42	3,86	3,64	3,06	-0,47	9,31	15,91	-14,81	2,56

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,24	1,03	1,03	1,01	1,03

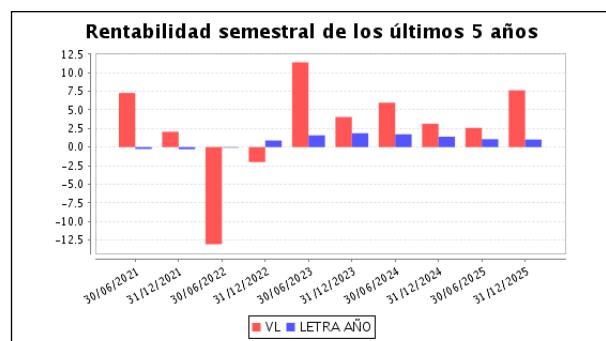
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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	19.475	96,26	17.060	90,69
* Cartera interior	5.799	28,66	5.206	27,68
* Cartera exterior	13.613	67,28	11.781	62,63
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,31	73	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	622	3,07	1.461	7,77
(+/-) RESTO	136	0,67	290	1,54
TOTAL PATRIMONIO	20.232	100,00 %	18.811	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)	18.811	18.725	18.725	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,09	-2,11	-2,15	-95,62
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,35	2,57	10,03	199,26
(+) Rendimientos de gestión	8,37	3,28	11,76	167,04
+ Intereses	0,60	0,59	1,19	5,41
+ Dividendos	0,29	0,65	0,94	-52,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	-1,37	-0,97	-127,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,05	1,88	8,03	236,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	2,18	1,32	-137,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,13	-0,31	1,88	-825,87
± Otros resultados	-0,27	-0,31	-0,58	-6,34
± Otros rendimientos	0,00	-0,05	-0,04	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,71	-1,74	48,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,75	-0,50	-1,25	56,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	6,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	3,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,10	1,80
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,09	-0,24	72,21
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-62,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-55,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-79,44
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.232	18.811	20.232	

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

3. Inversiones financieras

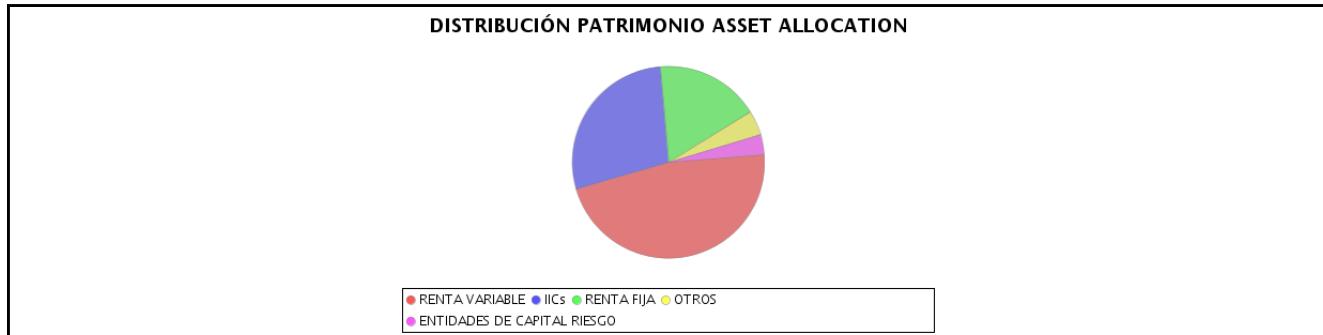
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.084	5,36	1.115	5,93
TOTAL RENTA FIJA	1.084	5,36	1.115	5,93
TOTAL RV COTIZADA	1.625	8,04	1.342	7,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.625	8,04	1.342	7,13
TOTAL IIC	2.703	13,36	2.492	13,23
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	387	1,92	263	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.799	28,68	5.212	27,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.485	12,28	2.055	10,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			293	1,56
TOTAL RENTA FIJA	2.485	12,28	2.348	12,48
TOTAL RV COTIZADA	7.839	38,73	6.359	33,80
TOTAL RENTA VARIABLE	7.839	38,73	6.359	33,80
TOTAL IIC	2.993	14,78	2.787	14,81
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	288	1,42	296	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.605	67,21	11.791	62,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.404	95,89	17.003	90,36

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
PUT NDX US 12/17/27 P12000	Compra de opciones "put"	4.087	Inversión
Total otros subyacentes		4087	
TOTAL DERECHOS		4087	
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	Emisión de opciones "call"	304	Cobertura
Total subyacente renta variable		304	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	624	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		624	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	2.917	Inversión
SPW INDEX	Futuros comprados	1.343	Inversión
Total otros subyacentes		4260	
TOTAL OBLIGACIONES		5189	

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 ningun 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 2.805.564,00 euros, que suponen un 14,34 % sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo, en el periodo no se han realizado repos con el depositario como contrapartida.

RG 27 SICAV SA ha llevado a cabo ventas de Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP ES0165391006 por importe de 48,96 miles de euros (45,85 títulos), suponiendo esto un 0,25% sobre el total del patrimonio medio.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.: 24,22 - 0,12%

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

RG 27 SICAV SA

1. Situación de los Mercados.

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

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por una transición desde el shock inicial hacia un escenario más normalizado, en el que los mercados han pasado de reaccionar a titulares, a discriminar más entre datos y políticas. Si el primer semestre estuvo dominado por la incertidumbre arancelaria y el deterioro de la confianza, la segunda mitad del año ha servido para confirmar que, aunque el cambio de régimen comercial ha llegado para quedarse, su impacto inmediato sobre la inflación y el ciclo ha sido bastante más contenido de lo que se temía.

Tras el Liberation Day y la batería de medidas anunciadas en primavera, la política comercial de Donald Trump ha entrado en una fase más pragmática. Los aranceles se han consolidado como un elemento estructural de la estrategia económica, pero la dinámica ha evolucionado hacia un marco más negociador, con excepciones, matices y acuerdos parciales que han reducido el nivel de incertidumbre. Esta normalización, sin eliminar el riesgo, ha permitido a empresas y consumidores adaptarse mejor al nuevo entorno, eliminando el miedo que se había instalado en los mercados durante los meses previos. Uno de los puntos más relevantes del semestre ha sido comprobar que, al menos por ahora, los aranceles apenas han generado el repunte inflacionario que muchos analistas descontaban en abril. La transmisión a precios finales ha sido limitada, en parte por la capacidad de absorción de márgenes, por la diversificación de cadenas de suministro y por un consumo que, aunque resiliente, empieza a mostrar señales de moderación. Esto ha sido clave para que el foco del mercado haya pasado de inflación importada a enfriamiento gradual de la actividad, especialmente en Estados Unidos. En este contexto, la Reserva Federal ha tenido margen para continuar con el proceso de bajadas de tipos, apoyándose en una inflación más estable y en una economía que pierde algo de tracción. El mensaje de la Fed ha sido claro: no se trata de un giro agresivo, sino de un ajuste preventivo para evitar un endurecimiento excesivo de las condiciones financieras en un entorno de crecimiento más frágil. Aun así, el hecho de volver a ver recortes (donde ya se acumula un 1,75% de bajada) ha cambiado el tono del mercado, reactivando el apetito por riesgo y dando soporte a los activos más sensibles a tipos.

La otra gran pieza del puzzle ha sido el empleo americano. Sin mostrar un deterioro abrupto, sí se ha consolidado una debilidad moderada pero persistente, con señales de menor dinamismo en creación de puestos de trabajo y un dato de paro que asciende al 4,4% de forma estable. Esta evolución ha reforzado la idea de que Estados Unidos está entrando en una fase más madura del ciclo, donde el crecimiento se normaliza y el mercado laboral deja de ser un motor tan sólido como en trimestres anteriores.

Todo esto ha coincidido con un comportamiento de mercado claramente antiestadounidense, al menos en términos relativos. La segunda mitad del año ha estado caracterizada por una rotación hacia activos fuera de Estados Unidos, favorecida por la percepción de que el excepcionalismo americano se está moderando, por valoraciones más exigentes en renta variable USA y por un entorno político-fiscal que sigue generando dudas. Europa, por el contrario, ha mantenido un tono más constructivo, apoyada por el impulso fiscal alemán y por una narrativa de mayor autonomía estratégica, especialmente en sectores ligados a defensa e inversión pública.

En renta variable, el semestre ha sido menos caótico que el anterior, pero no exento de episodios de volatilidad. La diferencia es que, en esta ocasión, los movimientos han respondido más a datos macro y a expectativas de tipos que a un único catalizador político. Las bolsas han encontrado soporte en las bajadas de tipos y en la ausencia de sorpresas inflacionarias, mientras que el liderazgo relativo ha tendido a desplazarse desde Estados Unidos hacia otras regiones y estilos más favorecidos por la rotación global.

En renta fija, el comportamiento ha estado mucho más condicionado por la política monetaria. En Estados Unidos, los recortes de la Fed han dado apoyo a la parte media de la curva, mientras que el largo plazo ha seguido reflejando cierta prima de riesgo asociada al ruido fiscal y a la confianza en la sostenibilidad de las cuentas públicas. En Europa, el mercado ha continuado ajustándose al nuevo equilibrio que implica el mayor gasto alemán, con curvas más empinadas y una dinámica de tipos que, aunque más estable, no ha sido tan favorable en los tramos largos.

Por último, el crédito ha mantenido una evolución constructiva, apoyado por la mejora del sentimiento general y por la ausencia de un deterioro brusco del ciclo. Los spreads han tendido a estabilizarse y a comprimirse gradualmente, aunque con sensibilidad a cualquier repunte puntual de volatilidad. En conjunto, el segundo semestre ha sido un periodo de ajuste y reordenación: menos dominado por el shock inicial y más por la consolidación de tendencias, con un mercado que empieza a mirar más allá de Estados Unidos y a construir escenarios de crecimiento más equilibrados a nivel global.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Comenzamos el segundo semestre del 25 más o menos neutrales en riesgo ya que las caídas del primer semestre fueron una buena oportunidad para salir del conservadurismo en el que empezamos el año.

A medida que el semestre avanzaba hemos ido consolidando beneficios y reduciendo exposición en aquellos activos cuya valoración vemos más exagerada. En general terminamos el año algo conservadores en bolsa, con una infraponderación en los activos del sector tecnológico, cuya valoración no está justificada, y con un sesgo hacia la renta fija estadounidense frente a la europea.

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:

10,42%

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

El patrimonio ha aumentado en 1.421.254 euros, cerrando así el semestre en 20,23 millones. El número de partícipes en el semestre ha disminuido en en 1, siendo la cifra final de 130.

La ratio de gastos se sitúa en un 1,50% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo durante el ejercicio ha sido de 1325,37 EUR (acumulado al final del período de referencia).

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

10,42%, por encima de la rentabilidad media de la gestora, 8,08%

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

ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL A 8,46% 13,71%
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL D 8,90% 14,26%
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUNITIES CL L 9,37% 15,23%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE A 4,31% 7,80%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE D 4,49% 8,08%
ALTAIR INVERSIONES II CLASE L 4,94% 9,00%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE A 1,91% 4,28%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE D 1,88% 4,25%
ALTAIR PATRIMONIO II CLASE L 2,11% 4,72%
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-D 0,48% 1,50%
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI CL-L 0,63% 1,81%
ALTAIR RETORNO ABSOLUTO FI-CL-A 0,55% 1,62%
GLOBAL MIX FUND FI 1,97% 3,70%
RG 27 SICAV SA 7,63% 10,42%
S. HERMES MULTIGESSION LENNIX GLOBAL GD 10,11% 12,00%
S. HERMES MULTIGESTION FI HERCULES EQ. R 1,24% 1,79%
S. HERMES MULTIGESTION HERCULES EQ. GD 1,47% 2,25%
S. HERMES MULTIGESTION LENNIX GLOBAL R 9,27% 10,36%
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL 1,70% N/A
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL I 1,29% N/A
SOLVENTIS ALTAIR PLATINUM, FIL CL R 1,15% N/A
SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI GD 21,46% 46,58%

SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI R 21,23% 46,04%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL GD 1,31% 2,77%
SOLVENTIS CRONOS RF INT FI CL R 1,11% 2,36%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL GD 13,04% 6,73%
SOLVENTIS EOS RV INTERNACIONAL CL R 12,76% 6,23%
SOLVENTIS EOS SICAV SA 12,62% 8,41%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL GD 0,96% 2,30%
SOLVENTIS HERMES ATENEA, FI CL R 0,90% 2,18%
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL GD 2,43% 3,98%
SOLVENTIS HERMES HORIZONTE 26, FI CL R 2,35% 3,83%
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI GD 8,60% 8,38%
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO GLOBAL, FI R 8,27% 7,73%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL BP 0,02% -1,12%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL INSTIT 0,22% -0,72%
SPANISH DIRECT LEASING FUND II CL PC 0,22% -0,72%
UVE EQUITY FUND, FI 16,15% 10,94%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Renta Variable:

La SICAV está invertida en un 70% en instrumentos de renta variable con el siguiente desglose:

- Renta variable indirecta: La SICAV tiene invertido el 19% en IIC y ETF de renta variable.
- Renta variable directa: La SICAV tiene invertido el 51% en renta variable directa.

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

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton (3,79%)

Alphabet Inc C (2,62%)

UTI India Dynamic Equity - USD INST (2,55%)

Microsoft Corp (2,53%)

Arteche Lantegi Elkarte SA (2,22%)

Las principales inversiones han sido: DK0060079531 - DSV A/S; DK0010244508 - AP Moeller - Maersk A/S y CH0010645932 - Givaudan SA.

Las principales desinversiones han sido: CA11271J1075 - Brookfield Corp; NL0010273215 - ASML Holding NV y US02079K3059 - Alphabet Inc.

Renta Fija:

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. La SICAV está invertida en un 18% en instrumentos de mercado monetario y renta fija directa, con el siguiente desglose:

- Renta Fija Directa. La SICAV tiene un 18% invertido en bonos gubernamentales y corporativos.

Las principales inversiones han sido: US912797RJ86 - US Treasury 0% 15/01/2026; NO0013684563 - GRENL 7% 20/11/2030 y US91282CNL18 - US Treasury 3,75% 30/06/2027.

Las principales desinversiones han sido: US91282CNL18 - US Treasury 3,75% 30/06/2027; ES0305293005 - GRN 4,95% 15/12/2025 y US912797RJ86 - US Treasury 0% 15/01/2026.

Inversión en otras IIC:

Al final del semestre, la SICAV mantenía un 23% en SICAVs de inversión, siendo las principales posiciones: ES0156135016 - Solventis Aura Iberian Equity, FI GD; IE00BYPC7R45 - UTI India Dynamic Equity - USD INST y LU0929966207 - T Rowe Price - US Smaller CO Equity.

Las principales inversiones han sido: ES0167974015.Panza Valor FI B y ES0161390002 - Masia Collective Seed Fund I FCR A.

Las principales desinversiones han sido: ES0155144035 - Rho Investments SIL SA y LU1279333329 - Pictet - Robotics I USD.

Principales contribuidores:

Los principales contribuidores de la SICAV han sido: ES0105521001 - ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA; US02079K1079 - ALPHABET INC-CL C y ES0156135016 - SOLVENTIS AURA IBERIAN EQ-GD.

Los principales detractores de la SICAV han sido: US6092071058 - MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A; ES0165359029

- LABORATORIO REIG JOFRE SA y US6701002056 - NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Al final del semestre, la SICAV mantiene exposición en los siguientes productos derivados: LWEH6 - Futuro E-Mini S&P 500 EWF (20/03/2026); ECH6 - Futuro XCME - EUR/USD (16/03/2026); CALL XEUR - ASM GR 03/26 C760 (20/03/2026); ESH6 - Futuro E-Mini S&P 500 (20/03/2026) y PUT NASDAQ - NDX US 12/27 P12000 (16/12/2027).

Las principales inversiones han sido: PUT NASDAQ - NDX US 12/27 P12000 (16/12/2027).

Las principales desinversiones han sido: CALL XEUR - ASM GR 03/26 C760 (20/03/2026).

La IIC ha tenido un apalancamiento medio en el periodo realizado en derivados con la finalidad de inversión de 49,74%.

Durante el periodo analizado se han realizado operaciones para la IIC con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un grado medio del 0,91%.

d. Otra información sobre inversiones

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

La SICAV invierte en valores indicados en el artículo 48.1 j) un porcentaje de 6,39 % del patrimonio.

- El porcentaje de acciones o participaciones de IIC no autorizadas conforme a la Directiva 85/611/CEE es del 3,81%, con el siguiente desglose:

- La SICAV tiene invertido 406.991,62 EUR en el valor ES0156030134-Inversora Patrimonial SICAV, S.A., % sobre patrimonio de 2.

- La SICAV tiene invertido 38.876,04 EUR en el valor ES0174651036-Saliona de Inversiones SIL, % sobre patrimonio de 0,19.

- La SICAV tiene invertido 54.127,24 EUR en el valor ES0178420008-Yellow Fund I, FCRE, % sobre patrimonio de 0,27.

- La SICAV tiene invertido 270.802 EUR en el valor LU2066661450-Laurion Alternative Deposits - Class X, % sobre patrimonio de 1,34.

- El porcentaje de IIC de inversión libre es del 2,58%, con el siguiente desglose:

- La SICAV tiene invertido 233.632,95 EUR en el valor ES0165391006-Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP, % sobre patrimonio de 1,15.

- La SICAV tiene invertido 244.442,97 EUR en el valor MPEPIII-MPEP Fund III, % sobre patrimonio de 1,21.

- La SICAV tiene invertido 44.567,12 EUR en el valor MPEPV-MPEP Fund V - North America, % sobre patrimonio de 0,22.

La SICAV invierte en este tipo de valores ya que le aportan una rentabilidad estable descorrelacionada del mercado. En concreto, estos instrumentos permiten diversificar la cartera y reducir la volatilidad global del patrimonio, al no estar directamente ligados a la evolución de los mercados cotizados. Además, al tratarse de activos con un perfil de riesgo diferente al de las inversiones tradicionales, contribuyen a una mejor gestión del riesgo y a preservar el capital en escenarios de alta incertidumbre o corrección bursátil. Esta estrategia se enmarca dentro de la política de inversión de la entidad, orientada a la conservación del valor y la obtención de retornos consistentes a medio y largo plazo, en línea con los intereses de los partícipes.

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

Al ser un vehículo con una filosofía de inversión mixta, el mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado, tanto del mercado de renta fija como el de renta variable.

A cierre del semestre, y teniendo en cuenta la exposición en derivados y en IICs, la SICAV se encuentra invertida en un 70% en renta variable, un 18% en instrumentos de renta fija, un 3% en IIC mixtos y un 5% en SICAVs de inversión alternativos.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 5 con una TIR del 5,30% en 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 ejercitirá 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 MICROSOFT

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 ejercicio ha sido de 8.559,12 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a renta variable nacional y extranjera y renta fija; y los proveedores principales han sido: Proveedor, KEPLER CHEUVREUX, EXANE y MORGAN STANLEY para RV Global 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

El 2026 tiene los componentes para ser un año tranquilo en bolsa: perspectivas de un crecimiento económico moderado,

relajación en los conflictos comerciales y geopolíticos, y políticas monetarias algo más laxas. Sin embargo, hay algunos factores a tener en cuenta, ya que tienen la capacidad de hacer que esta buena tendencia de fondo se venga abajo. El primero es el factor macro, especialmente en el lado del empleo, la debilidad actual entra dentro de un soft landing, pero de continuar podemos encontrarnos con una reacción negativa de los activos de riesgo. La segunda son los conflictos geopolíticos, que siempre son un factor impredecible y que se puede reactivar en cualquier momento, especialmente con Trump al frente del gobierno estadounidense.

En un contexto de valoraciones exigentes, ser selectivos va a ser clave: saber qué activos se van a ver más beneficiados de este contexto macro más normalizado y tienen menos riesgo en caso de materializarse los riesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000000128U8 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2066-07-30	EUR	340	1,68	174	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		340	1,68	174	0,93
ES0205629001 - RFIJA ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR			192	1,02
ES0305703003 - RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR	299	1,48		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		299	1,48	192	1,02
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR			499	2,65
XS2501744036 - TITULIZACION BORUB 1 A 11.59 2030-01-31	EUR	250	1,24	250	1,33
ES0205629001 - RFIJA ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	195	0,96		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		445	2,20	749	3,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.084	5,36	1.115	5,93
TOTAL RENTA FIJA		1.084	5,36	1.115	5,93
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	297	1,47	251	1,34
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	452	2,23	345	1,83
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	416	2,06	405	2,15
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	291	1,44	340	1,81
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	169	0,84		
TOTAL RV COTIZADA		1.625	8,04	1.342	7,13
TOTAL RENTA VARIABLE		1.625	8,04	1.342	7,13
ES01211082038 - PARTICIPACIONES ROBUST RENTA VARIABLE MI	EUR	121	0,60	113	0,60
ES0156030134 - PARTICIPACIONES INVERSORA PATRIMONIAL SI	EUR	411	2,03	395	2,10
ES0182790032 - PARTICIPACIONES IRRETO MAGNUM SICAV SA	EUR	212	1,05	187	0,99
ES0174651036 - PARTICIPACIONES SALIONA DE INVERSIONES (EUR	39	0,19	36	0,19
ES0168692038 - ACCIONES PATKANGA SICAV	EUR	230	1,14	203	1,08
ES0155144035 - PARTICIPACIONES IRHO INVESTMENTS SIL	EUR			236	1,25
ES0167974015 - PARTICIPACIONES PANZA VALOR CLASE B	EUR	202	1,00		
ES0178420008 - PARTICIPACIONES YELLOW FUND I, FCRE	EUR	54	0,27	40	0,21
ES0165391006 - PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	241	1,19	282	1,50
ES0156135016 - PARTICIPACIONES SOLVENTIS AURA IBERIAN E	EUR	834	4,12	694	3,69
ES0161842002 - PARTICIPACIONES UVE EQUITY FUND, FI	EUR	160	0,79	138	0,73
ES0158463036 - PARTICIPACIONES LIGA MOBILIARIA SA SICAV	EUR	199	0,98	168	0,89
TOTAL IIC		2.703	13,36	2.492	13,23
ES0161390002 - ACCIONES MASIA COLLECTIVE SEED FUND I, F	EUR	116	0,58		
LU2066661450 - ACCIONES LAURION ALTERNATIVE DEPOSITS	EUR	271	1,34	263	1,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		387	1,92	263	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.799	28,68	5.212	27,69
US91282CJZ59 - RFIJA UNITED STATES TR 4.00 2034-02-15	USD	507	2,51	502	2,67
US912810TU25 - RFIJA UNITED STATES TR 4.38 2043-08-15	USD	813	4,02	809	4,30
US91282CNL18 - RFIJA UNITED STATES TR 3.75 2027-06-30	USD	85	0,42		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.405	6,95	1.311	6,97
USU04644CX30 - RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	85	0,42	83	0,44
NO0012423476 - RFIJA INTERNATIONAL PE 7.25 2027-02-01	USD			170	0,90
XS2696224315 - RFIJA PIAGGIO&C SPA 6.50 2030-10-05	EUR	214	1,06	216	1,15
USU9226VAB37 - RFIJA VISTRA OPERATIONS 5.62 2027-02-15	USD	170	0,84	169	0,90
NO0013462630 - RFIJA SCORPIO TANKERS 7.50 2030-01-30	USD	108	0,53	106	0,56
NO0013684563 - RFIJA GREENALIA 7.00 2030-11-20	EUR	502	2,48		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.080	5,33	744	3,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.485	12,28	2.055	10,92
ES0305703003 - RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR			293	1,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				293	1,56
TOTAL RENTA FIJA		2.485	12,28	2.348	12,48
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	286	1,41	254	1,35
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	212	1,05	206	1,09
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			150	0,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	774	3,83	400	2,13
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	239	1,18	304	1,62
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	80	0,40	174	0,92
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	271	1,34	200	1,06
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	181	0,90	166	0,88
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	257	1,27		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	367	1,81	363	1,93
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD			122	0,65
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	203	1,00		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	193	0,95		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	298	1,47	266	1,41
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	162	0,80	202	1,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	515	2,54	633	3,37
US6701002056 - ACCIONES NOVO - NORDISK A/S	USD	217	1,07	234	1,25
US57636C1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	146	0,72	143	0,76
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	184	0,91	271	1,44
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	133	0,66		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	122	0,60	112	0,60
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD			108	0,57
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	534	2,64	301	1,60
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	167	0,82	207	1,10
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	423	2,09	422	2,24
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	353	1,74	277	1,47
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	201	0,99		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	197	0,97	186	0,99
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD			125	0,67
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD			234	1,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	299	1,48	301	1,60
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	147	0,72		
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	152	0,75		
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	167	0,83		
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	82	0,40		
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	281	1,39		
TOTAL RV COTIZADA		7.839	38,73	6.359	33,80
TOTAL RENTA VARIABLE		7.839	38,73	6.359	33,80
US00214Q5009 - PARTICIPACIONES ARK INVESTMENT MANAGEMEN	USD	46	0,23	45	0,24
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	365	1,80	361	1,92
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	320	1,58	296	1,58
LU1984712676 - PARTICIPACIONES JANUS HH GL SMALL COMP I	EUR	325	1,60	289	1,53
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I USD	USD	307	1,52	367	1,95
LU0929966207 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SMC E-	USD	413	2,04	384	2,04
LU1878469359 - PARTICIPACIONES CT LUX AMER SMALL (THASC	USD	148	0,73	132	0,70
IE00BYPCTR45 - PARTICIPACIONES UT INDIAN DYN EQTY-USD	USD	519	2,57	559	2,97
US4642877884 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ US	USD	165	0,81		
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	277	1,37	246	1,31
US0321086078 - PARTICIPACIONES AMPLIFY TRANSFOR SHARIN(USD	108	0,53	108	0,57
TOTAL IIC		2.993	14,78	2.787	14,81
LX1234432197 - ACCIONES MPEP V NORTH AMERICA	EUR	60	0,30	56	0,30
LX1234432106 - ACCIONES MPEP FUND III SCS	EUR	228	1,12	240	1,28
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		288	1,42	296	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.605	67,21	11.791	62,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.404	95,89	17.003	90,36

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

En cumplimiento con el artículo 46 bis -Información sobre las políticas de remuneración- de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se detalla la información requerida correspondiente a la Sociedad Gestora de la IIC para el ejercicio 2025.

Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
- Remuneración Fija: 926 mil euros.
- Remuneración Variable: 309 mil euros.
- Número de beneficiarios:
- Nº medio de empleados en el ejercicio: 19
- Nº total de empleados al final del ejercicio: 17
- Nº de beneficiarios de remuneración variable: 22
- No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.
- Remuneración desglosada:

- Altos cargos de la SGIIC:
- Nº de personas al final del ejercicio: 2
- Remuneración fija: 175 mil euros.
- Remuneración variable: 149 mil euros.
- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la SGIIC:
- Nº de personas al final del ejercicio: 5
- Remuneración fija: 290 mil euros.
- Remuneración variable: 77 mil euros.

Contenido cualitativo:

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

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

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

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

- Líneas básicas del sistema

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

- Consejo de Administración

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

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

- Empleados

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

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

- Sistema de Retribución Variable (SRV)

Adicionalmente, todo empleado podrá tener acceso a una retribución variable anual de carácter no consolidable cuya finalidad es múltiple: (i) mantener un determinado nivel de compromiso personal con los objetivos generales de la Sociedad, así como con los específicos del puesto, (ii) ofrecer claridad en las responsabilidades y objetivos a conseguir por el titular de cada función, así como en las prioridades de dichos objetivos, (iii) conseguir los mejores resultados en el

desempeño de las funciones encomendadas al personal identificado, (iv) actuar como instrumento de comunicación y motivación, (v) proporcionar a la dirección una herramienta eficaz de planificación y control y (vi) promover una gestión del riesgo sólida y efectiva que evite crear incentivos a comportamientos individuales de asunción excesiva de riesgos.

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

La cuantía de la retribución variable se establecerá en función del grado de cumplimiento de los objetivos que le hayan sido confiados. Como regla general, la retribución variable no podrá superar el 100% de la retribución fija. Cualquier excepción a esta regla deberá ser analizada y aprobada por el Consejo de Administración.

En lo referente al comité de remuneraciones y de acuerdo con lo establecido en el art. 169 de la Ley del Mercado de Valores, en el art. 46 bis.2. f) de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y las Directrices de ESMA sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (directrices 54 a 59), la Sociedad ha considerado que no resulta necesario contar con tal comité de remuneraciones.

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

Política de Remuneración de Solventis SGIIC

La política de remuneraciones de Solventis SGIIC tiene la finalidad de dotar a la Sociedad con procedimientos de retribución sólidos que sean compatibles con una gestión adecuada y eficaz de su actividad. Por las características del negocio desarrollado por Solventis SGIIC, la consecución de sus objetivos está fuertemente vinculada al nivel de desempeño de las tareas que desarrollan su equipo directivo y los profesionales que conforman su plantilla. Su motivación y la retención de talento en la Sociedad en un contexto general de control del riesgo y gestión de los conflictos de interés constituyen el objetivo principal de la presente política. En consecuencia, se describen en el documento los principales objetivos y características a las que se ajustarán las prácticas de remuneración de la Sociedad, con especial referencia al ámbito subjetivo de aplicación -personal identificado-, los procedimientos para su determinación y la periodicidad y responsabilidad de su revisión.

Ver Política de Remuneración de Solventis SGIIC en la web de Solventis. Link:

<https://solventis.es/es/gestion/gobierno-corporativo-y-politica-de-remuneraciones/>

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

Sin información