

## RG 27, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2081

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

**Grupo Gestora:** **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](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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,26	1,02	2,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,40	0,00	-0,40

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	1.022.827,00	986.696,00
Nº de accionistas	200,00	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	17.019	16,6395	16,3418	17,2020
2020	15.241	15,5765	12,2273	15,6450
2019	14.266	15,1882	12,8765	15,2841
2018	11.461	12,8739	12,6578	14,6875

### 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	0,19	-0,02	0,17	0,56	0,32	0,88	mixta	al fondo

Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,82	-0,42	1,39	5,80	7,55	2,56	17,98	-6,60	10,22

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,25	0,24	0,27	1,03	1,02	0,98	1,06

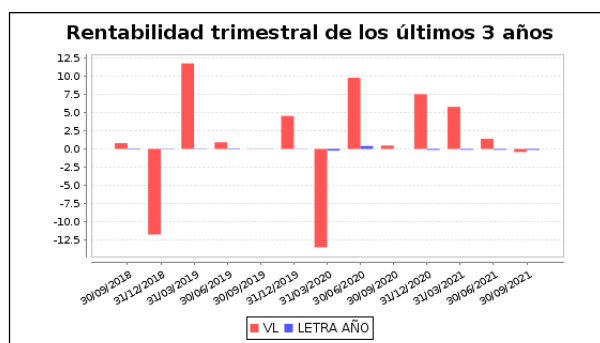
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.408	96,41	15.905	96,46
* Cartera interior	4.686	27,53	4.458	27,04
* Cartera exterior	11.710	68,81	11.444	69,41
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,08	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	524	3,08	539	3,27
(+/-) RESTO	87	0,51	44	0,27
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.019</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16.488</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.488	16.296	15.241	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,52	-0,23	4,48	-1.730,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,41	1,40	6,39	-130,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	1,76	7,49	-113,61
+ Intereses	0,06	0,06	0,19	-1,38
+ Dividendos	0,06	0,34	0,54	-82,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,04	-0,04	-133,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,46	-0,19	2,50	149,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,22	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	1,50	3,94	-95,84
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,04	-259,04
± Otros rendimientos	0,04	0,02	0,09	175,86
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,37	-1,18	-35,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,26	-0,88	-31,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	5,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-18,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,07	-4,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,12	-92,78
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,07	375,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-18,88
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	-1.001.965,71
± 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>17.019</b>	<b>16.488</b>	<b>17.019</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

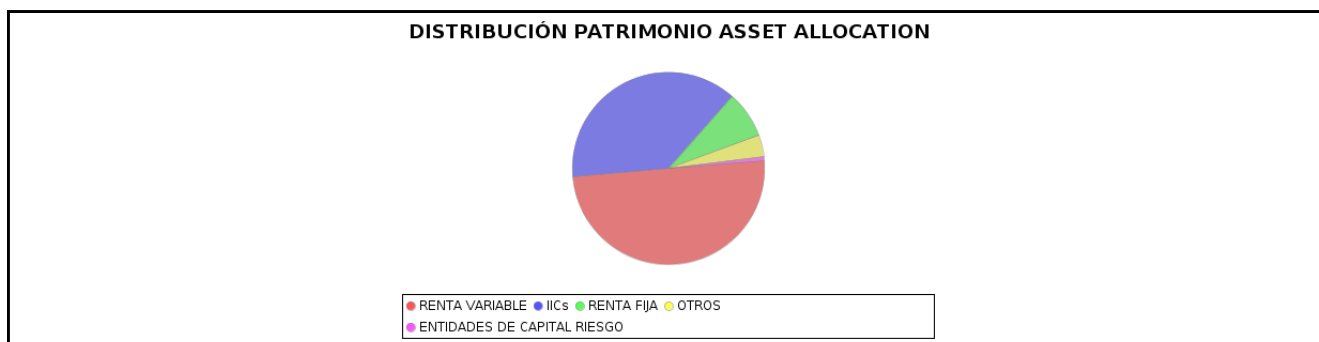
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	748	4,39	742	4,50
TOTAL RENTA FIJA	748	4,39	742	4,50
TOTAL RV COTIZADA	2.152	12,65	2.034	12,33
TOTAL RENTA VARIABLE	2.152	12,65	2.034	12,33
TOTAL IIC	1.786	10,48	1.681	10,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.686	27,52	4.458	27,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	601	3,53	814	4,93
TOTAL RENTA FIJA	601	3,53	814	4,93
TOTAL RV COTIZADA	6.346	37,29	5.660	34,33
TOTAL RENTA VARIABLE	6.346	37,29	5.660	34,33
TOTAL IIC	4.661	27,38	4.883	29,63
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	101	0,60	88	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.710	68,80	11.444	69,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.396	96,32	15.902	96,45

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

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

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



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

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

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de 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 52 mil de euros (4.788,51 títulos), suponiendo esto un 0,78% 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 7 miles de euros (6,39 títulos), suponiendo esto un 0,18% sobre el total del patrimonio medio

RG 27 SICAV, S.A. ha llevado a cabo compras de ES0165391006 Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP por importe de 39 miles de euros (38,58 títulos), suponiendo esto un 3,96% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,33 - 0%

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 11.802,84 - 69,21%

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 tercer trimestre del año empezó con un tono francamente positivo en la bolsa a medida que calaba la idea en los mercados que las altas tasas de inflación registradas en el mundo se disiparían pronto. No obstante, las previsiones han dado un vuelco y se espera que la mayoría de economías del mundo acabaran 2021 con inflaciones mayores de lo esperado. Se prevé que un escenario de aumento de precios nos acompañe más tiempo de lo esperado.

En la zona euro, el último dato de IPC de septiembre se situaba en una tasa del 3,4% a., situándolo en el mayor valor desde 2006. En la misma línea se situaba EE.UU., con una inflación que permanecía en máximos y el PCE alcanzaba el mayor valor desde 1991.

La actividad manufacturera se convirtió en una de las principales fuentes de inflación, problemas como la escasez o el abastecimiento de componentes semiconductores fueron los mayores impulsores. Esto se podía observar en la

producción de automóviles a nivel mundial, acompañado de anuncios de cierres temporales de determinadas plantas de producción. Otro factor, fue el encarecimiento de las materias primas como el petróleo (efecto de los huracanes o la fuerte demanda de crudo) o el gas natural (revalorizándose a causa de los problemas de abastecimiento).

En línea con lo comentado, las autoridades monetarias ajustaron sus discursos e incrementaron sus previsiones de inflación. Tanto la Fed como el BCE, anunciaban una menor flexibilidad monetaria, siempre que los datos macroeconómicos lo permitieran. La revisión del crecimiento por parte de los Bancos centrales, provocó que los mercados tuvieran otro elemento más al que reaccionar.

Una inflación menos transitoria de lo esperado explica que la rentabilidad del bono americano a 10 años alcanzara rentabilidades cercanas al 1,5%. En este sentido, el bono alemán a 10 años realizaba también el mismo tipo de movimiento situando en niveles cercanos al -0,2%.

Por su parte, el euro se depreciaba contra el dólar pasando del 1,19 al 1,16, en gran parte por una mayor desconfianza en la recuperación de la UEM frente a la de EE.UU.

El movimiento más fuerte lo pudimos observar en las bolsas, sobre todo a principios de septiembre, con una ligera corrección de los índices. Uno de los sectores que se ven más impactados por la subida de tipos es el tecnológico, por lo que el peso relevante de esta industria en los índices estadounidenses ha tenido un fuerte impacto en las rentabilidades. Tanto el EuroStoxx50 como el S&P 500 se quedaron planos en el trimestre.

Otro factor relevante a lo largo del trimestre fue China y el incremento de las medidas regulatorias, con principal afeción a las tecnológicas o en la educación. También, las restricciones gubernamentales sobre el crédito a entidades que no cumplen con ciertos requisitos en su coeficiente entre deuda y activos y su apalancamiento hizo estallar el caso Evergrande, produciendo el impago del vencimiento de los intereses asociados a los bonos emitidos. Si bien es cierto que la posible caída de Evergrande tendría un impacto más bien local, el ruido relacionado con un posible default era otra variable a tener en cuenta por los mercados. Tampoco están ayudando al sentimiento del inversor las restricciones energéticas implementadas por China, debido a la caída de suministros provenientes del carbón y la introducción de unos estándares medioambientales más estrictos. Éstos estarían desembocando en parones productivos en varias plantas.

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

Una vez superado el impacto inicial de la llegada de las vacunas, las incertidumbres alrededor de la renta variable se han disipado y durante el año se ha mantenido la tendencia positiva que se inauguró en el último trimestre del año anterior. Las dinámicas económicas se deberían mantener en el futuro soportadas por 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.

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 periodo de referencia ha sido del -0,42%.

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 periodo de referencia en 17.019.355,79Euros (+3,23% respecto al cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 200 accionistas titulares de 1.022.827,00 acciones. (+3,66% respecto al cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,74% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 4.655,25Euros (acumulado al final del periodo de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 3T Rentabilidad YTD

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global 0,20% 0,31%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -2,49% 7,20%

RG27, SICAV SICAV. Global -0,42% 6,82%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -0,62% 4,08%

Patkanga, SICAV SICAV. Global 1,32% 21,83%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -0,75% 4,29%  
Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -1,18% 5,88%  
Solventis Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto 0,46% 0,76%  
Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -2,87% 7,48%  
Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global 10,21% 17,04%  
Arwen Capital, SICAV SICAV. Global -1,77% 17,58%  
Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -1,12% 6,06%  
Solventis Aura Iberian Equity, FI Fondo de Inversión. RV Ibérica 1,06% 11,49%  
Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global 0,11% 2,63%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,63% 3,88%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,56% 3,68%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. -1,86% -1,86%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. -1,94% -1,94%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable.- .

Durante el tercer trimestre del año se decidió incrementar el peso en valores con exposiciones a megatendencias presentes en la sociedad como la transición ecológicas (Saint-Gobain, Totalenergies, SPIE y Accell) y con potencial para beneficiarse de la aceleración macroeconómica que vendrá de los diferentes planes de inversión estatal y de la recuperación del consumo (CAF, Acerinox, Alphabet y L'Oréal). Adicionalmente se decide añadir regiones a través de inversiones en otras IICs como UK con Liontrust Global Funds Plc y ampliar la apuesta por la tendencia del envejecimiento con la IIC de healthtech Bellevue - BB Adamant DH I USD. Para financiar estas operaciones se deshizo posiciones en valores con un potencial menor y la desinversión parcial en IIC que tenían exposición a regiones asiáticas.

Derivados.-

Al cierre del trimestre, la Sicav no mantenía posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC.-

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

Las IIC en las que invierte la Sicav son Global Mix Fund, F.I.; Inversiones Montllor SICAV, S.A. ; Solventis Apolo Absolute Return FI; Liga Mobiliaria SA SICAV; Gesinter World Selection FI; Inversora Patrimonial SICAV, S.A.; Liontrust Global Funds Plc- Li; Bellevue - BB Adamant DH I USD; Robust Renta Variable Mix Intl FI; Solventis Aura Iberian Equity, FI; Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP; Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Class BP; Nordea 1 - Climate & Environment BI EUR; SISF Global Energy Tra ç CEURH; UTI India Dynamic Equity - USD INST; JPMorgan Global Macro C A; Pictet ç Security; TRowe Price - US Smaller CO Equity; Fidelity - Asian Aggress YA USD; Pictet - Robotics I USD; MS - Asian Opport Z USD; Candriam Eq - Oncology IM - I USD C, ARK Fintech Innovation ETF; The 3D Printing ETF; Amplify Transformational Data ETF; Proshares Online Retail ETF.

Renta Fija.-

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora con una exposición total del 7,95%, toda ella en activos de renta fija de cupón fijo.

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 83,87% del patrimonio con una distribución geográfica del 40,8% renta variable europea, 22,57% renta variable americana y el porcentaje restante en renta variable de otras regiones.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 44% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 4,93 años con una TIR del 3,08%

De la cartera invertida en renta fija, el 7,5% está en bonos investment grade, el 75% en bonos non-investment grade y el 17% no tiene rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación ya que no supone ningún emisor no gobierno, más de un 5% del patrimonio.

#### 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 periodo 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 3.568,12Euros (acumulado al final del periodo 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

El entorno actual favorece a los activos de riesgo: destacamos los datos macro sólidos, otra temporada de resultados empresariales muy sólida, un estímulo fiscal y monetario a niveles sin precedentes y el avance de la campaña de vacunación. Otro catalizador en los próximos meses puede ser el consumo: existe mucha demanda acumulada en los ahorros, que deberían disminuir una vez suba la confianza del consumidor. Cabe destacar también que las subidas en bolsas están siendo bastante equilibradas (repartidas entre valores growth y value) lo que nos parece una señal de un mercado saludable.

Los retornos en renta fija europea siguen siendo bajos e incluso negativos. Aquí nos refugiamos en retorno absoluto de baja volatilidad (concretamente en estrategias long/short market neutral), también en bonos convertibles y en deuda corporativa tanto de alta como de baja calidad crediticia. Mantenemos duraciones cortas ante un posible aumento de la presión inflacionista.

En cuanto a los riesgos, los próximos meses deberemos seguir con especial atención el comportamiento de la inflación y la temporalidad de sus componentes, así como las decisiones que se tomen tanto por parte del BCE como por la FED en

términos de política monetaria. Por otro lado, la sostenibilidad de la recuperación depende de la evolución de la pandemia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	252	1,48	245	1,48
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>252</b>	<b>1,48</b>	<b>245</b>	<b>1,48</b>
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	496	2,91	497	3,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>496</b>	<b>2,91</b>	<b>497</b>	<b>3,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>748</b>	<b>4,39</b>	<b>742</b>	<b>4,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>748</b>	<b>4,39</b>	<b>742</b>	<b>4,50</b>
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	104	0,61	104	0,63
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			181	1,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	180	1,06		
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR	637	3,75	604	3,66
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	232	1,36	229	1,39
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	412	2,42	450	2,73
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	207	1,22	196	1,19
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	257	1,51		
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR			115	0,70
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	122	0,72	155	0,94
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.152</b>	<b>12,65</b>	<b>2.034</b>	<b>12,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.152</b>	<b>12,65</b>	<b>2.034</b>	<b>12,33</b>
ES0121082038 - PARTICIPACIONES ROBUST RENTA VARIABLE MI	EUR	167	0,98	168	1,02
ES0117105009 - PARTICIPACIONES SOLVENTIS APOLO ABSOLUTE	EUR	144	0,84	143	0,87
ES0176259028 - PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	77	0,45	84	0,51
ES0158463036 - PARTICIPACIONES LIGA MOBILIARIA SA SICAV	EUR	128	0,75		
ES0116849003 - PARTICIPACIONES GLOBAL MIX FUND FI	EUR	65	0,38	65	0,39
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER WORLD SELECTIO	EUR	123	0,72	130	0,79
ES0156135008 - PARTICIPACIONES SOLVENTIS AURA IBERIAN E	EUR	700	4,11	744	4,51
ES0156030134 - PARTICIPACIONES INVERSORA PATRIMONIAL SI	EUR	345	2,03	348	2,11
ES0165391006 - PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	38	0,22		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.786</b>	<b>10,48</b>	<b>1.681</b>	<b>10,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.686</b>	<b>27,52</b>	<b>4.458</b>	<b>27,03</b>
XS1562623584 - RFIJA SIGMA ALIMENTOS  2.62 2023-11-07	EUR			213	1,29
USU04644CX30 - RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	101	0,59	97	0,59
XS1598757760 - RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	500	2,94	503	3,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>601</b>	<b>3,53</b>	<b>614</b>	<b>4,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>601</b>	<b>3,53</b>	<b>614</b>	<b>4,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>601</b>	<b>3,53</b>	<b>614</b>	<b>4,93</b>
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR			204	1,24
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	128	0,75	62	0,38
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	280	1,64	118	0,71
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	339	1,99	318	1,93
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	239	1,41	110	0,67
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			78	0,47
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD			60	0,36
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	189	1,11	196	1,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	123	0,72	111	0,67
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	149	0,88	156	0,95
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	146	0,86	148	0,90
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	371	2,18	400	2,43
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	70	0,41	74	0,45
FR000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	163	0,96	98	0,59
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	142	0,83	150	0,91
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	536	3,15	601	3,64
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	352	2,07	349	2,12
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP EUR	EUR	158	0,93		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	98	0,58	102	0,62
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	391	2,30	406	2,46
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	213	1,25	212	1,29
FR0011742329 - ACCIONES MCPHY ENERGY SA	EUR	107	0,63	56	0,34
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	352	2,07	328	1,99
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	255	1,50	296	1,79
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	256	1,50	252	1,53
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	154	0,90	155	0,94
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	138	0,81	165	1,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	248	1,46		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	170	1,00	46	0,28
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	103	0,60	103	0,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	179	1,05		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	298	1,75	305	1,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.346</b>	<b>37,29</b>	<b>5.660</b>	<b>34,33</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.346	37,29	5.660	34,33
US00214Q5009 - PARTICIPACIONES ARK INVESTMENT MANAGEMEN	USD	74	0,44	36	0,22
US00214Q7088 - PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD	243	1,43	260	1,58
LU0235842985 - PARTICIPACIONES JP MORGAN GLOBAL CAPITAL	USD	141	0,83	294	1,78
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	518	3,05	496	3,01
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-	EUR	347	2,04	331	2,01
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MSIF-ASIAN OPP-Z USD(MSA	USD	259	1,52	703	4,26
LU2016064383 - PARTICIPACIONES SCHRODER GB ENERGY TRACE	EUR	322	1,89	339	2,05
LU1692112649 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS	USD	322	1,89		
LU1864482358 - PARTICIPACIONES CANDR EQ L ONCOLOGY IM-I	USD	104	0,61	101	0,61
LU0929966207 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE-US SMCO E-	USD	367	2,16	356	2,16
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	301	1,77	316	1,92
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I USD	USD	438	2,57	605	3,67
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR			60	0,37
LU1811047247 - PARTICIPACIONES BELLEVUE-BB ADAMANT DH-I	USD	340	2,00		
IE00BYPC7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	496	2,91	509	3,09
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VANECK VIDEO GAME ESPORT	USD			96	0,58
IE00B8CLO730 - PARTICIPACIONES LITRUST GR SPEC SIT-C3AC	GBP	239	1,40		
US0321086078 - PARTICIPACIONES AMPLIFY TRANSFOR SHARIN(	USD	86	0,50	44	0,27
US74347B1695 - PARTICIPACIONES PROSHARES ONLINE RETAIL	USD	64	0,37	34	0,21
IE00BDRKT516 - PARTICIPACIONES GLG INV VI-INNOV EQ ALT-	USD			304	1,84
<b>TOTAL IIC</b>		4.661	27,38	4.883	29,63
LX1234432106 - ACCIONES MPEP FUND III SCS	EUR	101	0,60	88	0,53
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		101	0,60	88	0,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.710	68,80	11.444	69,42
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		16.396	96,32	15.902	96,45

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