

**RG 27 SICAV SA**  
Nº Registro CNMV: 2081

**Informe Semestral del Primer semestre de 2022**

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

**Depositario:** CACEIS Bank Spain  
SAU

**Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L

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

**Grupo Depositario:** CREDIT  
AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

**Sociedad por compartimentos:** NO

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA) , o mediante correo electrónico en MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.solventis.es.

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

**Dirección**

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

**Correo electrónico**

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

**INFORMACIÓN SOCIEDAD**

**Fecha de registro:** 30-11-2001

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

**Categoría**

Tipo de sociedad: 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**

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,58	0,81	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,41	-0,40	-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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	1.058.134,00	1.058.921,00
Nº de accionistas	152	197
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	15.690	14,5830	17,2996	14,8282
2021	18.060	15,5594	17,4830	17,0550
2020	15.241	12,2273	15,6450	15,5765
2019	14.266	12,8765	15,2841	15,1882

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado								
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,03	Patrimonio

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

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,06	-8,69	-4,79	2,50	-0,42	9,49	2,56	17,98	4,84

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

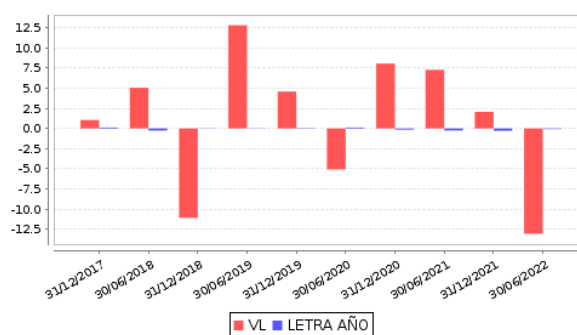
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,51	0,25	0,25	0,25	0,25	0,99	1,03	1,02	0,97

(i) 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.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.304	97,54	17.759	98,33
* Cartera interior	4.807	30,64	4.790	26,52
* Cartera exterior	10.482	66,80	12.969	71,81
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,10	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	254	1,62	190	1,05
(+/-) RESTO	133	0,85	111	0,61
<b>PATRIMONIO</b>	<b>15.690</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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>18.060</b>	<b>16.488</b>	<b>18.060</b>	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,22	7,07	0,22	-96,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-13,97	2,03	-13,97	-787,14
(+/-) Rendimientos de gestión	-13,42	2,61	-13,42	-613,44
+ Intereses	0,14	0,12	0,14	21,86
+ Dividendos	0,64	0,16	0,64	310,30
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-0,03	-0,43	1.577,06
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,73	1,63	-9,73	-693,21
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,08	-0,38	1,08	-385,47
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-5,17	1,01	-5,17	-610,32
+/- Otros resultados	0,05	0,03	0,05	65,27
+/- Otros rendimientos	0,00	0,06	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,64	-0,57	-10,44
- Comisión de gestión	-0,37	-0,48	-0,37	-22,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-1,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,05	59,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	3,50
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	51,64
(+) Ingresos	0,02	0,06	0,02	-71,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-11,00
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,00	-98,72
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>15.690</b>	<b>18.060</b>	<b>15.690</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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

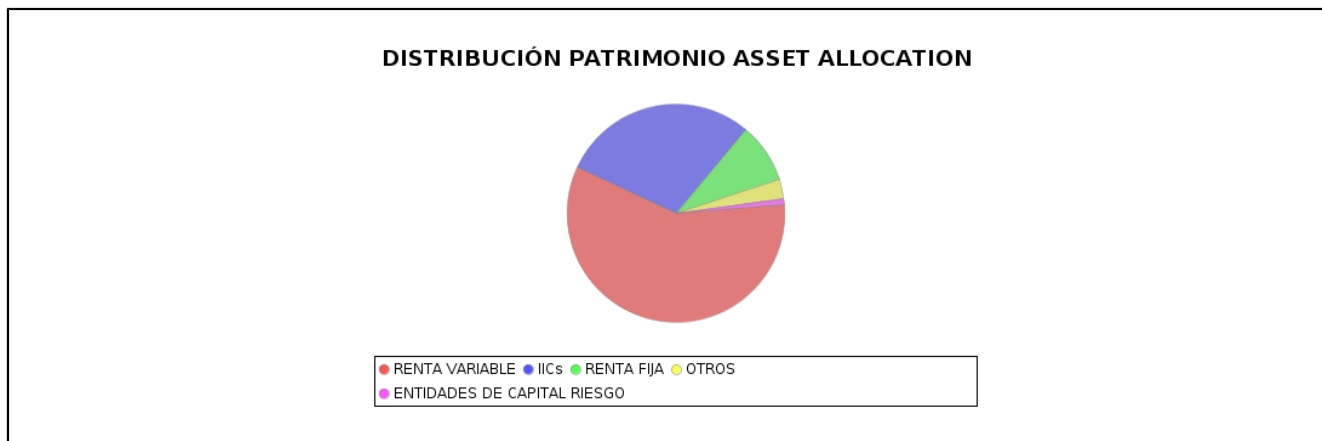
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC		1.776	11,31	1.752	9,71
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		825	5,26	693	3,84
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				255	1,41
RV COTIZADA		2.206	14,06	2.089	11,58
RENTA FIJA COTIZADA		825	5,26	949	5,25
RENTA FIJA		825	5,26	949	5,25
RENTA VARIABLE		2.206	14,06	2.089	11,58
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.807	30,63	4.790	26,54
ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		141	0,90	121	0,67
IIC		2.790	17,78	4.800	26,58
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		565	3,60	601	3,33
RV COTIZADA		6.940	44,20	7.433	41,15
RENTA FIJA COTIZADA		565	3,60	601	3,33
RENTA FIJA		565	3,60	601	3,33
RENTA VARIABLE		6.940	44,20	7.433	41,15
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.436	66,48	12.956	71,73
INVERSIONES FINANCIERAS		15.243	97,11	17.745	98,27

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

\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	975	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	475	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.450	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1.450	

#### 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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos 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 0,99% 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 49 miles de euros (40,92 títulos), suponiendo esto un 0,29% 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 2 miles de euros (1,66 títulos), suponiendo esto un 0,01% sobre el total del patrimonio medio

RG 27 SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0142984030 Inversiones Montllor SICAV, SA por importe de 0,01 miles de euros (1 título), suponiendo esto un 0,00% 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 36 miles de euros (27,57 títulos), suponiendo esto un 0,21% 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. : 21,97 - 0,13%

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 6,71 - 0,04%

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 semestre del año ha estado marcado por la guerra de Ucrania, por los altos niveles de inflación y por el endurecimiento por parte de los Bancos centrales de las políticas monetarias a pesar del riesgo que esto supone sobre la actividad económica. Conviene recordar también que comenzábamos 2022 centrados en las restricciones ocasionadas por la variante ómicron de SAR CoV-2, y los problemas relativos a la cadena de suministros y la continuidad de la recuperación económica.

En clave geopolítica, el conflicto bélico en Ucrania ha supuesto una importante fuente de incertidumbre, avivando la volatilidad de los mercados ante la dificultad de predecir en el corto plazo los impactos futuros. Debido a esta tensión geopolítica, con cortes de suministros de gas natural ruso incluidos, hemos visto elevados precios tanto en el crudo como en el gas natural. En el caso del Brent, su cotización ha promediado 112 \$/barril, mientras que en el caso de los futuros de gas natural negociados se llegaron a niveles de 114/MWh. El incremento de precios ha reavivado el debate sobre la idoneidad de reactivar las centrales térmicas de carbón y eliminar las restricciones que existen sobre esta fuente de energía.

La política monetaria ha sido otro de los principales protagonistas de la segunda parte del semestre, donde una posición más clara de la Reserva Federal contrastaba con un BCE más dubitativo, conscientes

que la política monetaria hay aspectos de la inflación que no puede solventar. El endurecimiento de la política monetaria por parte del banco central estadounidense, ha obligado a trabajar sobre la base de un escenario en que sus acciones puedan ahogar el crecimiento económico de EEUU en el corto o medio plazo. La Fed apunta a un escenario en que los tipos oficiales se encontraran por encima de lo que podemos considerar neutrales en la recta final del año, que se verá incrementado por la reducción de balance iniciada en junio. Con el objetivo primordial de controlar la inflación, subía los tipos en 50 p.b. en la reunión de mayo situando el rango en 0,75%-1,0%, para luego en junio con una base sólida y un mercado laboral fuerte aumentar tipos en 75 p.b. dejando el rango en 1,50%-1,75%. Se establece un nivel de fed funds para finales de año de 3,4%, lo que supone otros 175 p.b. de aquí a diciembre.

La inflación estadounidense se mantiene elevada, donde la última lectura para el mes de mayo alcanzaba el 8,6%, donde más allá de la energía y los alimentos, descansaba en la fortaleza del sector residencial, donde el alquiler equivalente para los propietarios de vivienda seguía creciendo al amparo de un mercado tensionado en el que los precios de la vivienda en EEUU se encuentran en niveles de máximos históricos. La mayor preocupación sigue siendo mantener la solidez del consumo, a pesar del goteo a la baja del salario real, los ciudadanos norteamericanos han mantenido el consumo a costa de tensar la tasa de ahorro.

En Europa, los pasos del BCE han sido más comedidos, aunque el hecho de que la inflación empezase a impregnar con más fuerza otras partidas ha obligado a acelerar la hoja de ruta. La fuerte subida de precios no es sólo una cuestión de energía y alimentos y bajo las premisas de la opcionalidad, la dependencia de datos, la gradualidad y la flexibilidad en la conducción de la política monetaria, el BCE ha decidido telegrafiar una subida de tipos de 25 p.b. en julio. También han despertado mucho interés las posibles acciones que tendrán lugar en septiembre, ya que la entidad apuntaba a una nueva subida y que su alza dependerá de las perspectivas de inflación a medio plazo.

Evidentemente, todos los factores descritos anteriormente, han tenido su impacto en los diferentes índices bursátiles, que han tenido el peor desempeño en la primera mitad del año desde hace bastantes años.

#### b. Índice de referencia

N/A

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

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido del -13,06%.

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 15.690.174,45? (-13,12% respecto el cierre del período de referencia anterior).

- En cuanto al número de Accionistas, la IIC ha cerrado el período con 152 accionistas titulares de 1.058.134 acciones. (-45 respecto el cierre del período de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,51% (al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 2.107,99? (acumulado al final del período de referencia).

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

IIC	Categoría	Rentabilidad 2T	Rentabilidad YTD
Solventis Atenea, SICAV	SICAV. Global	-4,19%	-6,95%
Solventis Eos, SICAV	SICAV. RV Euro	-11,52%	-20,34%
RG27, SICAV	SICAV. Global	-8,69%	-13,06%
Inversiones Montllor, SICAV	SICAV. Global	-5,80%	-11,36%
Patkanga, SICAV	SICAV. Global	-18,97%	-27,33%
Long Term Investments, SICAV	SICAV. Global	-5,54%	-12,01%
Seis Global Investment, SICAV	SICAV. Global	-5,90%	-14,61%
Solventis Apolo Absolute Return, FI	Fondo de Fondos. Retorno Absoluto	-3,37%	-5,37%
Solventis Eos European Equity, FI	Fondo de Inversión. RV Euro	-11,02%	-19,77%
Altium Inver Plus, SICAV	SICAV. Global	-8,04%	-13,83%
Solventis Aura Iberian Equity, FI	Fondo de Inversión. RV Ibérica	1,92%	-3,87%
Global Mix Fund, FI	Fondo de Inversión. RV Global	-4,09%	-6,69%
Solventis Hermes Multigestión FI / Hércules Equilibrado	¿ GD Fondo de Inversión. RF Mixta Euro	-0,42%	-0,42%
Solventis Hermes Multigestión FI / LENNIX GLOBAL	- R Fondo de Inversión. Global	-0,49%	-0,49%
Spanish Direct Leasing Fund FIL	- Inst Fondo de Inversión Libre.	2,38%	3,90%
Spanish Direct Leasing Fund FIL	- BP Fondo de Inversión Libre.	2,31%	3,76%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II	- PC Fondo de Inversión Libre.	-0,21%	-1,15%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II	- BP Fondo de Inversión Libre.	-0,31%	-1,34%

¿

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable:

Durante el primer semestre 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 L'Oréal; 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 semestre, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados.

¿ CALL XEUR - EURO STOXX C3900 (16/06/2023)  
¿ CALL XEUR - SX7E 12/23 C95 (15/12/2023)

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale a un 2,70% del patrimonio de la SICAV al cierre del período de referencia.

Inversiones en otras IIC:

Al final del semestre 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; Solventis Aura Iberian Equity, 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; 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; Bellevue - BB Adamant DH I USD, Inversora Patrimonial SICAV, S.A.; Liga Mobiliaria SA SICAV; The 3D Printing ETF; Amplify Transformational Data ETF, Solventis Zeus Patrimonio Global FI; Acacia Renta Dinamica FI; Rho Investments SIL SA.

Renta Fija:

Durante el semestre 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 81.80% del patrimonio con una distribución geográfica del 76,9% 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 41.5% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 3,23 años con una TIR del 5,34%

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

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIC:

¿ 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 SGIC 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 SGIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

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

¿ Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas

circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

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

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

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

Derechos de voto en el período de referencia:

¿ Junta General de Accionistas de Laboratorios Reig Jofre, S.A. (29/04/2022)

1.1 Si

1.2 Si

1.3 Si

1.4 Si

1.5 Si

1.6 Si

1.7 Si

2 Si

3 Si

4 Si

5 Si

7 Si

8.1 Si

8.2 Si

8.3 Si

9 Si

10 Si

¿ Junta General de Accionistas de Tubacex, S.A. (15/05/2022)

1.1 Si

1.2 Si

1.3 Si

1.4 Si

2 Si

3.1 Si

3.2 Si

3.3 Si

4 Si

5 Si

6 Si

7 Si

¿ Junta General de Accionistas de Construcción Auxiliar FF.CC. (12/06/2022)

1 Si

2 Si

3 Si

4.1 No

4.2 No

4.3 No

4.4 No

5 No

6 No

7 No

9 Si

¿ Junta General de Accionistas de Oryzon Genomics, S.A. (23/06/2022)

1 Si

2 Si

3 Si

4 Si

5 Si

6 No

7 Si

8 Si

9 Si

## 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 3.653,35? (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

En el entorno actual, es muy difícil tener visibilidad a unos meses vista. Actualmente el mercado sigue debatiendo si las acciones de los bancos centrales serán capaces de rebajar la inflación sin provocar una fuerte recesión. En los próximos meses vamos a seguir analizando con especial atención el comportamiento de la inflación y la evolución de sus componentes, así como las decisiones que se siguen tomando tanto por parte del BCE como por la FED en el proceso de endurecimiento de las políticas monetarias, y la evolución del conflicto entre ucrania y Rusia, y las posibles consecuencias en materias primas energéticas.

A día de hoy, nosotros no compartimos la visión de una recesión profunda. Para los próximos meses esperamos que las presiones inflacionistas se vayan estabilizando poco a poco ayudadas por las acciones de los bancos centrales de subidas de tipos de manera progresiva. De igual forma, creemos que los bancos centrales van ser más cautelosos en las subidas de tipos una vez esta ralentización de la inflación llegue.

A nivel microeconómico seguimos viendo que la demanda del consumidor final, aunque se ha ralentizado, sigue estando presente, lo cual debería ayudar a una reactivación tanto del consumo como de las facilidades financieras.

#### 10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

#### 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información