

## SOLVENTIS EOS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3212

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**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: 05/07/2006

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

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Renta Variable Euro      Perfil de Riesgo: 6

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX-50.

La Sociedad tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable, se invertirá en emisores europeos pertenecientes a la Zona Euro. El resto de la exposición de renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores europeos no pertenecientes a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial), siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+, según S&P y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años. Los emisores de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad puede invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV 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 en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,04	0,46	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,08	-0,17	-0,36

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	1.203.738,00	1.334.086,00
Nº de accionistas	490,00	496,00
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	17.427	14,4773	14,2936	17,0129
2021	30.196	19,4313	17,4533	19,8473
2020	30.224	17,5352	12,5121	20,3836
2019	45.089	20,1674	16,7469	20,2311

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

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-25,50	-6,47	-11,52	-9,97	3,37	10,81	-13,05	20,22	14,13

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,43	0,42	0,41	0,41	1,63	1,62	1,57	1,52

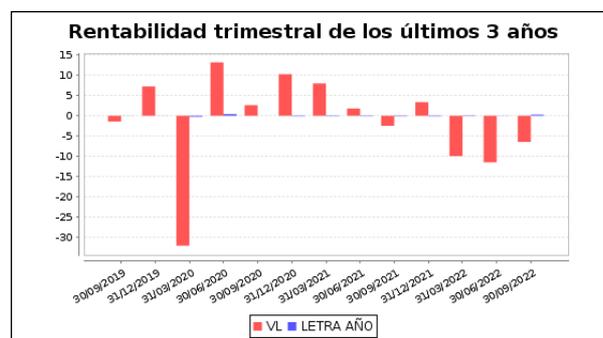
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.857	96,73	19.955	96,64
* Cartera interior	4.137	23,74	5.461	26,45
* Cartera exterior	12.721	73,00	14.494	70,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	365	2,09	336	1,63
(+/-) RESTO	205	1,18	358	1,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.427</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20.649</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)	20.649	24.059	30.196	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-10,00	-2,97	-23,61	196,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,96	-11,92	-30,14	-55,93
(+) Rendimientos de gestión	-5,53	-11,38	-28,76	-57,16
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-15,14
+ Dividendos	0,48	1,78	2,35	-76,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,01	-13,17	-29,92	-59,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-1,18	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	105,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,54	-1,38	-29,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,34	-1,01	-10,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-10,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	-1,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,07	-9,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,12	-0,13	-99,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.427</b>	<b>20.649</b>	<b>17.427</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

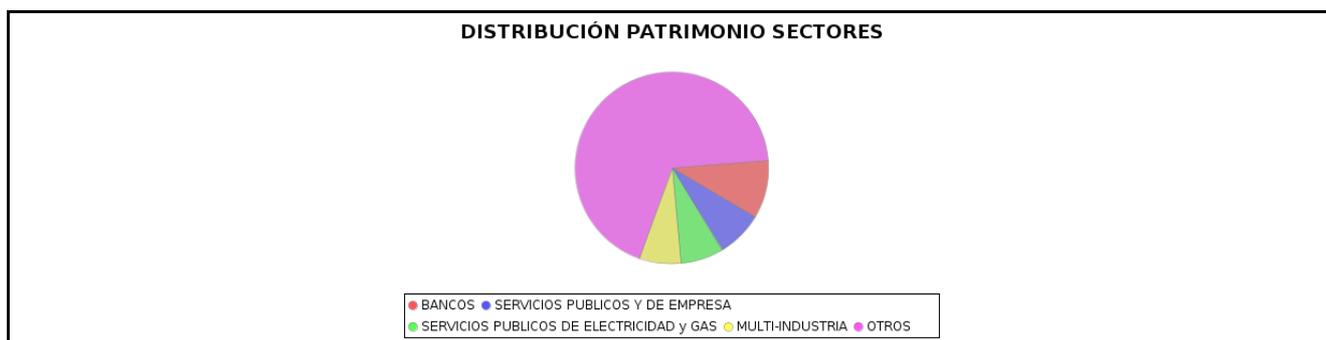
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.137	23,74	5.461	26,46
TOTAL RENTA VARIABLE	4.137	23,74	5.461	26,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.137	23,74	5.461	26,46
TOTAL RV COTIZADA	12.721	72,99	14.494	70,21
TOTAL RENTA VARIABLE	12.721	72,99	14.494	70,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.721	72,99	14.494	70,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.857	96,73	19.955	96,67

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

	SI	NO
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.

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 14,69 - 0,07%

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 2,23 - 0,01%

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.

A lo largo del tercer trimestre las políticas monetarias han seguido marcando el ritmo en todas las áreas económicas. El BCE subía los tipos de interés en Julio por primera vez en más de 10 años, con una primera subida de 50 pb., saliendo de los niveles negativos de los depósitos, y con las miras puestas en aumentar de forma gradual los tipos hacia un entorno neutral. En la reunión de Julio también se presentó el TPI, herramienta definida por el BCE como el instrumento necesario para contrarrestar las dinámicas de mercado injustificadas tras el fuerte aumento de los diferenciales de la deuda soberana italiana. En septiembre se llevó a cabo la segunda subida del año, por 75 pb., la mayor subida de la historia, situando los depósitos en el 0,75%, el tipo de las operaciones de refinanciación en el 1,25% y las líneas de crédito marginal en el 1,50%. Estas medidas tan agresivas tenían como único objetivo contener las altas tasas de inflación, donde el encarecimiento de la energía y el cierre en septiembre del suministro de gas procedente de Rusia a través del gasoducto Nord stream ha llevado las tasas a niveles nunca observados.

En Europa a lo largo del trimestre existieron otros focos de interés, como por ejemplo la prima de riesgo del Bono Italiano, que se disparaba en el trimestre, a causa de la incertidumbre política instaurada en el país una vez conocidos los resultados electorales que otorgaban la victoria a Giorgia Meloni, líder de la ultraderecha.

Otro foco de interés, fueron las medidas fiscales expansivas llevadas a cabo por el gobierno de Inglaterra que confrontaban directamente con las medias realizadas hasta la fecha por el BoE. La autoridad británica situaba en septiembre los tipos de interés en el 2,25%, con una subida de 50 pb. y se acordaba la reducción de compra de bonos por un montante de 80.000 millones de libras durante los próximos 12 meses. Liz truss, presentaba en septiembre un ambicioso programa de estímulos fiscales para los próximos 5 años, por un importe de 161.000 millones de libras, cancelando entre otros el aumento del impuesto de sociedades, aprobando la reducción del IRPF al 19% a partir de abril

del 2023, así como planes estratégicos tanto para obra civil como pública y la intervención del mercado del gas y eléctrico con el objetivo de contener los precios. El mercado se mostró gran preocupación sobre el efecto que estas medidas podrían tener en la inflación y se produjeron fuertes movimientos en la renta fija británica, llevando el gilt a dos años por encima del 4,5%. El BoE, anuncio de forma extraordinaria la compra temporal de bonos en los vencimientos más largos y se pospondría así la reducción de balance, esta intervención tranquilizó el mercado de renta fija, frenando la fuerte depreciación de la libra.

La Reserva Federal por su parte volvía a subir los tipos de interés, con dos subidas de 75 pb. cada una. En la última reunión del trimestre, se facilitó la proyección de subidas esperada tanto para este año como para los años siguientes, situando los tipos en el rango 4,25%-4,50% para finales de 2022, y de 4,6% para 2023. Adicionalmente, las previsiones del PIB también se revisaban a la baja, y con una estimación de crecimiento para 2022 del 0,2%, frente a la anterior estimación realizada en junio que era del 1,7%. Las proyecciones de crecimiento para 2023 también se veían recortadas pasando a ser la nueva estimación del 1,2%. La Reserva Federal estimó que la inflación no volverá a su nivel objetivo del 2% antes del 2025. Las subidas de tipos por parte de la FED se reflejaban en la rentabilidad del T-Note a 10 años, donde estuvo cerca del 4%, niveles que no se tocaban desde 2008. En Estados Unidos, los indicadores macroeconómicos continuaban dando señales de resistencia, como la vivienda y el consumo, mientras que el IPC publicado en Julio daba la sorpresa al llegar hasta el 9,1% a. Si bien es cierto que se apreció cierta reversión en algunos datos, que en definitiva es una señal de que los ajustes en clave de política monetaria se están llegando a observar en la economía.

En China, las autoridades trataban de hacer fuerte el yuan, ya que una política monetaria divergente intentaba depreciar la moneda. Entre las diferentes medidas tomadas para evitar la depreciación del yuan, se apostó por la reducción del coeficiente de caja requerido a depósitos en moneda extranjera, se fijaron tipos de cambio más fuertes para así limitar fluctuaciones. El Banco de Japón, por su parte mantenía el tipo en el -0,1%, y se reafirmaba en la alta incertidumbre que hay alrededor de las perspectivas del país. La intervención del Ministerio de hacienda para apuntalar la divisa por primera vez desde 1988 echando mano de la reserva que tiene el país, ayudó a que la moneda se revalorizase.

En cuanto a los mercados de renta variable, vimos como a principios de trimestre los mercados tuvieron un fuerte rebote que duró hasta mediados de agosto, para luego caer nuevamente hasta mínimos del año. Este rebote fue causado por la suma de diversos factores técnicos y las declaraciones con un tono un poco más suaves por parte de la FED. Posteriormente a estos factores, se añadió la publicación de resultados trimestrales del primer semestre.

En esta publicación, el mercado estaba esperando un fuerte impacto en los márgenes de las compañías y los primeros signos de desaceleración en la demanda del consumidor final, lo cual no ocurrió. La mayoría de compañías se mostraban muy confiadas en cuanto a la demanda y estaban tomando acciones para reducir el impacto de la subida en la energía. Veíamos como unos de los sectores más beneficiados era el sector bancario, donde la subida de tipos de interés impactaba muy favorablemente en los ingresos provenientes de las hipotecas.

b. Índice de referencia

Eurostoxx-50Net Return EUR.

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 -6,47%.

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

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del período de referencia en 17.426.864,27 EUR (-15,60% respecto el cierre del período de referencia anterior).

- En cuanto al número de Accionistas, la IIC ha cerrado el período con 490 accionistas titulares de 1.203.738 acciones (-7 respecto el cierre del período de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 1,47% (al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 EUR (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 3T Rentabilidad YTD

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -15,69% -21,55%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -6,47% -25,50%

RG27, SICAV SICAV. Global -4,12% -16,64%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -0,93% -12,19%  
Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -0,71% -12,63%  
Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -0,30% -14,87%  
Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global -5,79% -10,85%  
Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global -5,64% -5,64%  
Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -6,61% -25,08%  
Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -1,50% -15,13%  
Solventis Aura Iberian Equity, FI Fondo de Inversión. RV Ibérica -6,65% -10,27%  
Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global -1,96% -8,52%  
Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional -5,69% -5,69%  
Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -2,09% -2,09%  
Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta -2,36% -2,77%  
Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta -2,35% -2,35%  
Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global -3,84% -4,31%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,14% 5,08%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,07% 4,88%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 5,32% 4,11%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 5,22% 3,80%  
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 0,00% 0,00%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Durante el periodo se ha desinvertido de posiciones donde la habilidad de la empresa a hacer frente al incremento de costes energéticos y salariales ha sido menor de lo esperado. Ejemplos de estas empresas podrían ser Kion y Smurfit Kappa. El importe generado, se ha destinado a sobre ponderar o a abrir nuevas posiciones donde la empresa ha demostrado gran capacidad de adaptarse a un escenario tan complicado como el actual. En este aspecto, se han tomado posiciones en el sector del lujo, donde creemos que la sensibilidad a la demanda de los consumidores en general, será menor. Ejemplos de estas empresas podrían ser L'Oréal y LVMH.

Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del semestre es de 97.88%

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

LINDE plc 5,96

LVMH 4,72

L'Oréal 4,71

Air Liquide 4,23

SAP 4,18

Derivados:

Al cierre del periodo, la SICAV no mantenía las siguientes posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

Al final del periodo la SICAV no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija:

Al final del periodo la SICAV no mantiene posiciones en 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

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la sicav es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del periodo, se encuentra invertida en un 97.88% en Renta Variable.

#### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

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

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

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

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

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

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 21.167,19 EUR (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, con las políticas fiscales expansivas de los gobiernos y 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, la evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia, y la evolución de la demanda en los diferentes sectores.

La evolución de la demanda es un factor muy importante a monitorizar en los próximos meses. Creemos que una caída en la demanda del consumidor, provocado por el aumento de tipos de interés en las hipotecas y por los efectos de la inflación, es posible llegados a ciertos niveles. Este escenario tendría un efecto directo en los ingresos de la mayoría de empresas. No obstante, a día de hoy, seguimos viendo que la demanda del consumidor final, aunque se ha ralentizado, sigue estando presente.

Actualmente, seguimos sin compartir la visión de una recesión profunda pero sí que esperamos una disminución en los crecimientos en algunos sectores de la economía. Además, esperamos que las presiones inflacionistas se vayan estabilizando poco a poco a lo largo de 2023, ayudadas por las acciones de los bancos centrales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	520	2,99	626	3,03
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	337	1,93	495	2,40
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR			437	2,12
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	240	1,38	279	1,35
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	318	1,83	420	2,04
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	443	2,54	415	2,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	512	2,94	549	2,66
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	66	0,38	80	0,39
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	513	2,94	571	2,77
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	336	1,93	611	2,96
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	188	1,08	266	1,29
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	396	2,27	402	1,94
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	267	1,53	309	1,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.137	23,74	5.461	26,46
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.137	23,74	5.461	26,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.137	23,74	5.461	26,46
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	506	2,90	585	2,83
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2	0,01	2	0,01
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	429	2,46	373	1,81
GB00B0130H42 - ACCIONES JTM POWER PLC	GBP	59	0,34	100	0,48
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	434	2,49	588	2,85
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	812	4,66	446	2,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	601	3,45	616	2,99
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.026	5,89	1.044	5,06
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	388	2,23	406	1,97
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	654	3,75	601	2,91
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	397	2,28	413	2,00
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR			341	1,65
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	509	2,92	563	2,72
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	811	4,66	652	3,16
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	295	1,69	419	2,03
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	612	3,51	768	3,72
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	719	4,13	790	3,83
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	237	1,36	293	1,42
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	565	3,24	730	3,54
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	444	2,55	462	2,24
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	729	4,18	835	4,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	720	4,13	783	3,79
FR0011742329 - ACCIONES IMPHY ENERGY SA	EUR	81	0,46	109	0,53
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	460	2,64	484	2,34
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	604	3,47	759	3,68
FR0011476928 - ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR	269	1,55	383	1,86
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	355	2,04	400	1,94
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR			547	2,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.721	72,99	14.494	70,21
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.721	72,99	14.494	70,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.721	72,99	14.494	70,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		16.857	96,73	19.955	96,67

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