

GLOBAL MIX FUND FI

Nº Registro CNMV: 5436

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2020

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

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.solventis.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

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

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 FONDO

Fecha de registro: 28-02-2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo tendrá una exposición a renta variable mínima del 25% y máxima del 75%, principalmente de emisores y mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados de países emergentes. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE. El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan una calificación crediticia (rating mínimo) mínima de BBB-, y hasta un máximo del 20% de la exposición total en emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas. La duración media de la cartera de renta fija será de entre 0 y 4 años.

El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Se podrá invertir hasta un 50% en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la de la SGIIC.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 100%.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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.

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

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITS).

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 del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,18	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-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

	Período actual	Período anterior					
Nº de participaciones	542.561,01	426.023,56					
Nº de participes	58	39					
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00					
Inversión mínima	.00 EUR						
¿Distribuye dividendos? NO							
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)					
Período del informe	5.477	10,0944					
2019							
2018							
2017							
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,41		0,41	1,08		1,08	Patrimonio	
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período	Acumulada						
0,02	0,05		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

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,94	0,69	4,01						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	03-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,60	28-09-2020				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,15	6,69						
Ibex-35		21,33	31,93						
Letra Tesoro 1 año		0,14	0,78						
Indice		6,99							
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(continuación)

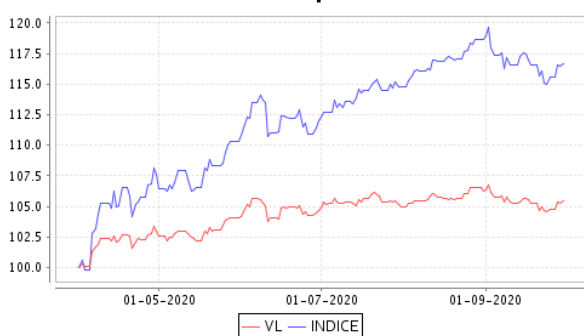
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral			Anual				
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,46	0,51	0,62						

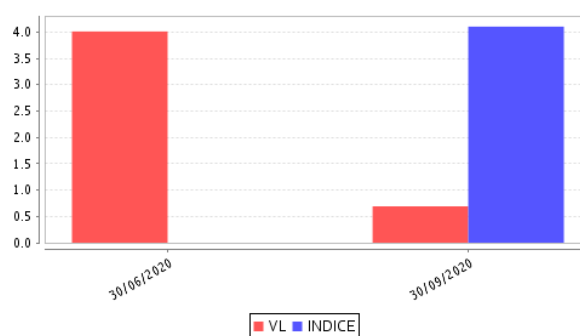
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Variable Mixta Internacional	5.211	58	0,69
Renta Variable Euro	12.451	404	1,18
Retorno Absoluto	12.234	290	4,69
Renta Fija Euro	7.261	0	1,51
Total	37.156	752	2,33

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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	4.313	78,75	2.223	52,05
* Cartera interior	1.547	28,24	415	9,71
* Cartera exterior	2.762	50,43	1.808	42,33
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,08	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.163	21,24	2.038	47,72
(+/-) RESTO	1	0,02	10	0,22
PATRIMONIO	5.477	100,00	4.271	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	4.271	2.579	0	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,68	41,55	148,67	-24,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,46	3,60	3,94	-82,13
(+/-) Rendimientos de gestión	0,93	4,19	5,31	-69,12
+ Intereses	-0,03	-0,01	-0,05	248,08
+ Dividendos	0,09	0,10	0,24	36,82
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,23	0,42	-20,84
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	3,07	2,75	-99,22
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,17	-0,12	-133,53
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,72	1,04	2,17	-2,72
+/- Otros resultados	-0,05	-0,06	-0,10	15,82
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,63	-1,43	4,48
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-1,08	40,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	39,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,09	-0,15	-53,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,08	-0,09	-91,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-66,34
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,05	-76,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	119,62
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	-100,00
PATRIMONIO ACTUAL	5.477	4.271	5.477	

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	%
PARTICIPACIONES SOLVENTIS APOLO ABSOLUTE	EUR	153	2,80	147	3,43
IIC		153	2,80	147	3,43
RFIJA AUDAX ENERGIA SA 4.20 2022-06-02	EUR	100	1,83		
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	97	1,78	94	2,21
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	3,61	94	2,21
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	400	7,31		
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	401	7,32		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		801	14,63		
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2020-12-22	EUR	100	1,82		
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2020-12-15	EUR	100	1,82		
RENDA FIJA NO COTIZADA		200	3,64		
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	37	0,67	50	1,17
ACCIONES REPSOL SA	EUR	18	0,33	23	0,55
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	44	0,81	48	1,13
ACCIONES INDITEX SA	EUR			24	0,55
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	49	0,90	27	0,63
ACCIONES SOL MELIA	EUR	47	0,86		
ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,03
RV COTIZADA		195	3,57	174	4,06
RENDA FIJA COTIZADA		999	18,24	94	2,21
RENDA FIJA		1.198	21,88	94	2,21
RENDA VARIABLE		195	3,57	174	4,06
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.547	28,25	415	9,70
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	153	2,78	149	3,50
PARTICIPACIONES PICTET TOT RET -AGORA- I	EUR	152	2,77	154	3,61
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	116	2,11	109	2,56
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	48	0,87	47	1,11
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	131	2,39	119	2,79
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	199	3,64		
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	202	3,69	299	7,01
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	109	1,99	105	2,46
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	156	2,85		
IIC		1.265	23,09	984	23,04
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	101	1,84		
RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.50 2024-06-27	EUR	102	1,86	99	2,33
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		203	3,70	99	2,33
RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2021-02-25	USD	196	3,58		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	3,58		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-15	EUR	100	1,82		
RENDA FIJA NO COTIZADA		100	1,82		
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	64	1,17	50	1,17
ACCIONES VISA INC	USD	34	0,62		
ACCIONES ROKU INC	USD	64	1,18		
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	53	0,97	49	1,16
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	88	1,60	85	1,99
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	70	1,28	62	1,45
ACCIONES SAP AG	EUR	80	1,45	118	2,77
ACCIONES DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	57	1,03	59	1,37
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	52	0,96	50	1,18
ACCIONES MICHELIN	EUR	46	0,84	46	1,08
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			25	0,59
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	55	1,01	62	1,44
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	63	1,14	63	1,48
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	33	0,60	31	0,73
ACCIONES TEAMVIEWER AG	EUR			24	0,57
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	44	0,81		
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	64	1,17		
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	57	1,04		
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	80	1,47		
RV COTIZADA		1.004	18,34	725	16,98

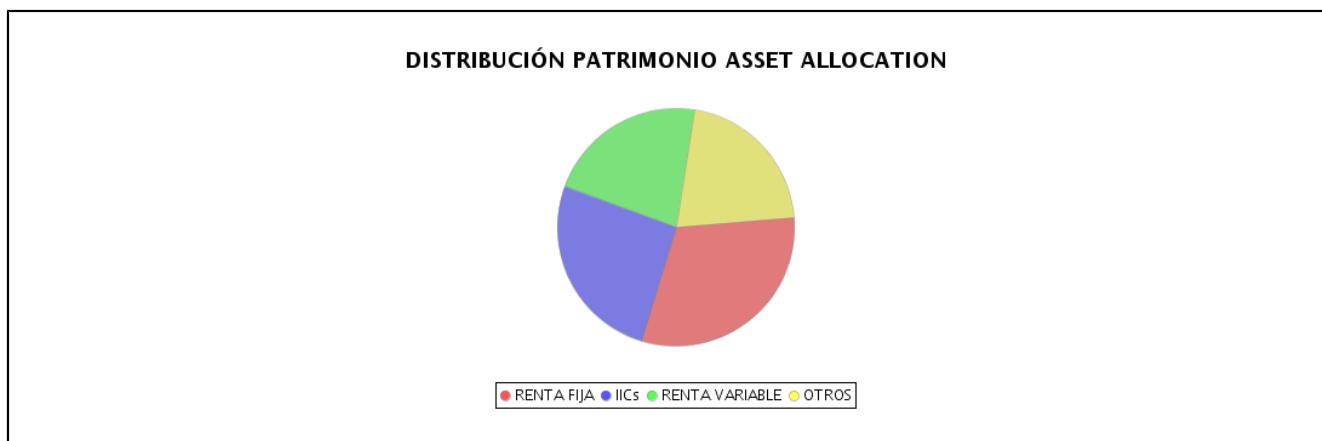
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA COTIZADA		399	7,28	99	2,33
RENTA FIJA		499	9,10	99	2,33
RENTA VARIABLE		1.004	18,34	725	16,98
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.768	50,53	1.808	42,35
INVERSIONES FINANCIERAS		4.314	78,78	2.223	52,05
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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
IBM	Compra de opciones "call"	107	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		107	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	499	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		499	
GREENALIA 5.5 31/01/2022	Compras al contado	102	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		102	
SAP SE (XETRA)	Emisión de opciones "call"	83	Cobertura
ROKU INC (ROKU US)	Emisión de opciones "call"	85	Cobertura
Total Subyacente Renta Variable		168	
TOTAL DERECHOS		107	
TOTAL OBLIGACIONES		768	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		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 o 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 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. También, Solventis AV SA ha recibido comisiones por un importe de 42,84 # en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia.

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 y divisa forward.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

El tercer trimestre del año comenzaba con optimismo, con el fin de la desescalada y los marcadores de Covid-19 en mínimos. Aunque, como reza el refrán la alegría dura poco en casa del pobre y en agosto fueron apareciendo nuevos brotes, y con ellos han ido aumentando las restricciones sociales hasta el punto que, en septiembre, se han establecido toques de queda en diferentes ciudades europeas y nuevos cierres de locales de ocio como bares y restaurantes. Era de esperar que la vuelta de las vacaciones y el regreso a la rutina, a los colegios y a los centros de trabajo, iba a ser un excelente caldo de cultivo para los contagios, pero la realidad ha supuesto un jarro de agua fría a las expectativas cotizadas en los mercados.

La contención en la expansión del virus está siendo más compleja y costosa de lo que se vislumbraba hace unos meses, pese a ello la recuperación económica ha empezado y se abre paso poco a poco. Así, las expectativas de los empresarios han mejorado notablemente desde los mínimos de abril, sin embargo, este optimismo no se ha traducido en la creación de empleo, que no termina de afianzarse. Las cifras de paro en EEUU o de empleados bajo ERTE en Europa se mantienen altas y la recuperación de estos puestos de trabajo está siendo más lenta de lo que se anticipaba de modo que el crecimiento del consumo se ha estabilizado tras los fuertes rebotes de mayo y junio.

Los bancos centrales por su parte, se están adaptando a los nuevos tiempos y redefinen sus objetivos y sus prioridades para no ahogar la frágil recuperación. La Reserva Federal Americana (FED) ya ha anunciado que primará el objetivo de preservar el empleo frente al de la estabilidad de precios, permitiendo que la inflación se desvíe al alza por un tiempo del objetivo del 2% que tiene fijado hoy por hoy. También el Banco Central Europeo (BCE) camina en esa línea y en la reciente publicación El papel de la política monetaria del Banco Central Europeo frente a la crisis del Covid-19 explica estrategias alternativas a la actual basada en objetivos de inflación, como es la de objetivos de nivel de precios.

En este entorno los índices bursátiles han perdido fuelle y tras los repuntes de julio y agosto el índice europeo EuroStoxx50 ha perdido un -1,3% y el español Ibx35 un -7,1%, mientras, en EEUU, el S&P500 lograba un repuntar un +8,5% en moneda local, lo que traducido a euros se queda en un +4.04%.

En renta fija el bono español de referencia a 10 años ha recortado su rentabilidad en 22pb, con el consiguiente aumento en precio, mientras que las referencias alemana o norteamericana se han quedado planas cotizando a una TIR del -0,52% y 0,68%, respectivamente. Por lo que a diferenciales de crédito se refiere, el trimestre se ha saldado con ligeros estrechamientos y a cierre, el

índice Itrax Europe, formado por emisiones con grado de inversión, cotizaba en 60pb mientras el Crossover, compuesto por emisiones de alto rendimiento, lo hacía en 346pb.

En este periodo el par euro dólar se ha revalorizado un 4,3%, el petróleo Brent se ha mantenido estable en torno a los 41\$/barril y el oro ha subido un 6,4% para situarse en los 1.898\$/onza.

No hay ningún activo en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

a. Índice de referencia

MSCI World Total Return (Net) Index (50%) y Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR (50%).

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

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo de referencia ha sido del +0,64%.

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 5.476.801,19euros (+28,17% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de partícipes, la IIC ha cerrado el período con 58 partícipes titulares de 542.561,00 participaciones. (+48,72% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)..

La ratio de gastos se sitúa en un 0,87% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 euros (acumulado anual al final del periodo de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad YTD Periodo referencia

Solventis Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto 2,59% 4,69%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -21,16% 2,63%

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -0,19% 0,46%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -6,38% 2,28%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -7,57% 2,17%

Patkanga, SICAV SICAV. Global -0,85% -0,05%

RG27, SICAV SICAV. Global -4,64% 0,47%

Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -6,54% 2,31%

Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -21,48% 2,64%

Rreto Magnum, SICAV SICAV. Global -19,93% -1,12%

Arwen Capital, SICAV SICAV. Global -21,63% 4,13%

Gloversia Equity, SICAV SICAV. Global -13,59% 1,03%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -8,21% 2,41%

Global mix Fund FI Fondo de Inversión. RV Global 0,94% 0,64%

Solventis Aura Iberian Equity FI Fondo de Inversión. RV Ibérica -17,55% -4,89%

Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global -5,06% 4,02%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 4,46% 1,47%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 4,66% 1,54%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

A lo largo del trimestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

En renta variable:

En USA: compra de acciones de Visa Inc, Qualcomm, Bristol Mayer, Medtronic, Hologic, Roku y venta parcial de acciones de Google

En España: se ha incrementado la posición de Grifols, se han comprado acciones de Meliá y se procedió a liquidar la posición en acciones de Inditex

En Alemania: se vendieron las acciones Teamviwer

En los mercados de renta fija: se han comprado Pagarés a corto plazo de empresas de calidad: Cie Automotiv, Mas móvil, así como, bonos a corto/medio plazo de Greenalia, Grifols y Audax, con tasas de retorno esperadas atractivas dadas las condiciones de los mercados de deuda.

En los mercados monetarios, se tomaron posiciones en Letras del tesoro (ESP) y en Treasury Bill (USA) con objeto de reducir los saldos en cuenta corriente del Depositario

Derivados.- Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados, en divisas (eur/dollar) con objetos de cubrir parcialmente la exposición al dólar USA, cuya depreciación en el trimestre ha sido significativa, mermando el rendimiento en euros de los activos en dólares. Se ejecutaron estrategias puntuales de Call Covered, consistente en comprar acciones

y vender opciones calls (opciones de compra) a corto plazo sobre dichas acciones con precios de ejecución significativamente mayor al precio de adquisición.

Al cierre del trimestre, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

Compra 4 futuros de eurodollar vencimiento diciembre (representan una cobertura nominal de 500.000 USD)

Venta 6 opc. Call vencimiento noviembre de Roku, posición asociada a la compra de acciones de Roku

Venta 5 opc. Call vencimiento diciembre de Sap, posición asociada a la compra de acciones de SAP

Compra 10 opc. Call vencimiento enero 21 de IBM.

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 IIC

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el Fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 29,5% en Renta Variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 17%-18% de la cartera, con el dollar USA representando un 16,5% y a corona sueca un 1,3%. Indirectamente el fondo esta expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Opport. (2,8%)

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 participes 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 participes.

- 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 IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0,00 euros (acumulado anual al final del periodo de referencia). .
El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Los meses que tenemos por delante se antojan complicados y, a la incertidumbre que genera la evolución del virus y de los contagios, se sumará el ruido de las negociaciones entre Europa y Reino Unido para lograr un acuerdo comercial, así como el de la campaña electoral en EEUU, que se va a intensificar a medida que se acerque la recta final. Con todo no debemos permitir que los árboles nos impidan ver bosque. En nuestro escenario base, con los bancos centrales dando apoyo a los mercados y manteniendo las curvas de tipos en niveles bajos, y con el aumento del gasto público y las políticas de avales de los estados, la recuperación debería seguir su curso con el permiso, eso sí del coronavirus Covid-19. No podemos obviar las noticias sobre nuevos contagios fruto de la desescalada que, sin duda, empañan el panorama futuro.

Pensamos que las actuaciones que se están llevando a cabo por parte de las autoridades son de la magnitud y contundencia necesarias para hacer frente a la crisis actual y sabemos qué, si fueran necesarias medidas adicionales, éstas van a llegar.

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