

LONG TERM INVESTMENTS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1362

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

Sociedad por compartimentos: NO

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, 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: 23-10-2000

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 IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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 en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

ISS001362

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,84	1,49	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,35

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	1.242.146,00	1.264.329,00
Nº de accionistas	109	109
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	9.050	7,1352	7,3867	7,2855
2019	10.027	6,8077	7,7996	7,7818
2018	8.758	6,7212	7,4152	6,8068
2017	8.428	6,9719	7,3136	7,2373

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado						Acumulada		
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	Mixta	al fondo	

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

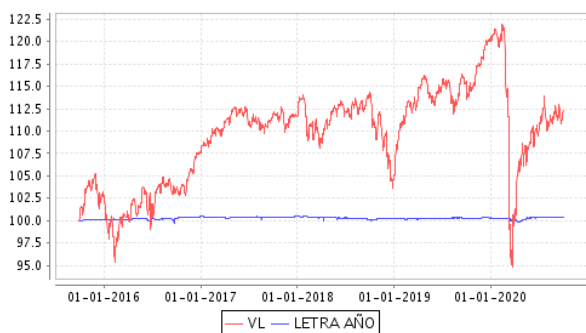
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-6,38	2,28	8,39	-15,55	3,87	14,32	-5,95	3,81	0,30

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

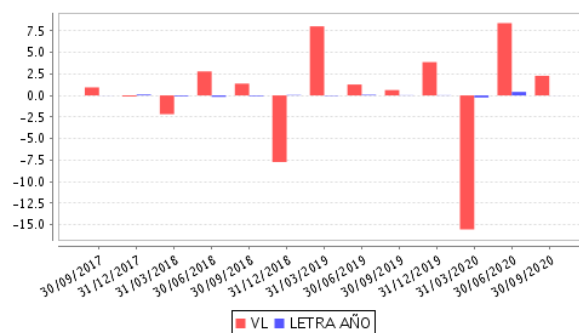
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,62	0,20	0,21	0,21	0,20	0,79	0,78	0,79	0,63

(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 trimestral de los últimos 3 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	8.646	95,54	8.636	95,89
* Cartera interior	1.843	20,37	1.757	19,51
* Cartera exterior	6.792	75,05	6.870	76,28
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,12	10	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	375	4,14	342	3,80
(+/-) RESTO	29	0,32	28	0,31
PATRIMONIO	9.050	100,00	9.006	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	9.006	8.447	10.027	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-1,76	-1,68	-3,60	6,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,24	7,93	-7,02	-71,21
(+/-) Rendimientos de gestión	2,45	8,17	-6,35	-69,47
+ Intereses	0,10	0,09	0,30	3,33
+ Dividendos	0,11	0,25	0,48	-54,96
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,11	-0,14	-83,61
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	5,11	-9,86	-88,56
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,13	2,45	-115,22
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,62	2,51	0,53	-34,02
+/- Otros resultados	0,04	-0,03	-0,11	-236,25
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,24	-0,68	-11,23
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	3,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	-11,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,11	0,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-77,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	21,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	9,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	9.050	9.006	9.050	

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 SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	66	0,73	69	0,77
PARTICIPACIONES SOLVENTIS APOLO ABSOLUTE	EUR	245	2,71	234	2,60
IIC		311	3,44	303	3,37
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	115	1,27		
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		115	1,27		
ACCIONES GREENALIA	EUR	331	3,66	349	3,88
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	207	2,29	151	1,68
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	37	0,41	38	0,42
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	79	0,87	117	1,29
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	108	1,20	125	1,39
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	157	1,74	175	1,95
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	26	0,29		
ACCIONES INDITEX SA	EUR	129	1,42	127	1,41
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	152	1,67	168	1,87
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	36	0,40	39	0,43
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	60	0,66	74	0,82
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	2	0,02		
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	94	1,04	91	1,01
RV COTIZADA		1.418	15,67	1.454	16,15
RENTA FIJA COTIZADA		115	1,27		
RENTA FIJA		115	1,27		
RENTA VARIABLE		1.418	15,67	1.454	16,15
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.843	20,38	1.757	19,52
PARTICIPACIONES ISHARES BARCLAYS CAPITAL	EUR	182	2,01	181	2,01
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	253	2,79	238	2,65
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-	EUR	444	4,90	409	4,54
PARTICIPACIONES JPMORGAN-JPM SH/DUR BD-C	USD	124	1,37	129	1,43
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	281	3,11	266	2,96
PARTICIPACIONES GLG INV VI-INNOV EQ ALT-	EUR	490	5,41	466	5,18
PARTICIPACIONES VANECK VIDEO GAME ESPORT	USD	54	0,59	47	0,53
PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EUR HY-F (P	EUR	230	2,54	225	2,50
PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	192	2,12		
PARTICIPACIONES NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI	EUR	182	2,01	182	2,02
PARTICIPACIONES ACM AMERICAN GROWTH	USD	201	2,22	193	2,14
PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I USD	USD	103	1,13	99	1,10
PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR			515	5,72
PARTICIPACIONES JP MORGAN GLOBAL CAPITAL	USD	278	3,08		
PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL MA USD-I	EUR	142	1,57	410	4,56
PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY 7-1	USD	81	0,89	185	2,06
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	225	2,49	216	2,40
PARTICIPACIONES EVLI NORDIC CORPO BOND I	EUR	181	2,00	177	1,97
IIC		3.643	40,23	3.938	43,77
RFIJA GREENALIA SA 6.75 2022-11-02	EUR	104	1,15	104	1,16
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	401	4,44	399	4,43
RFIJA GREENALIA SA 6.75 2022-11-02	EUR	203	2,25	203	2,26
RFIJA SIGMA ALIMENTOS 2.62 2023-11-07	EUR	104	1,15		
RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.50 2024-06-27	EUR	102	1,13	99	1,10
RFIJA AT AND T INC 4.10 2028-02-15	USD	99	1,09		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.014	11,21	806	8,95
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.11 2021-07-06	EUR	100	1,10	99	1,10
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,10	99	1,10
ACCIONES ATOS	EUR	101	1,12	111	1,24
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	63	0,70	70	0,78
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			35	0,38
ACCIONES H.Lundbeck A/S	DKK	40	0,44	47	0,53
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	121	1,34	124	1,37
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK	62	0,69	43	0,48
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	147	1,62	147	1,63
ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	46	0,51	43	0,48
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	88	0,97	83	0,93

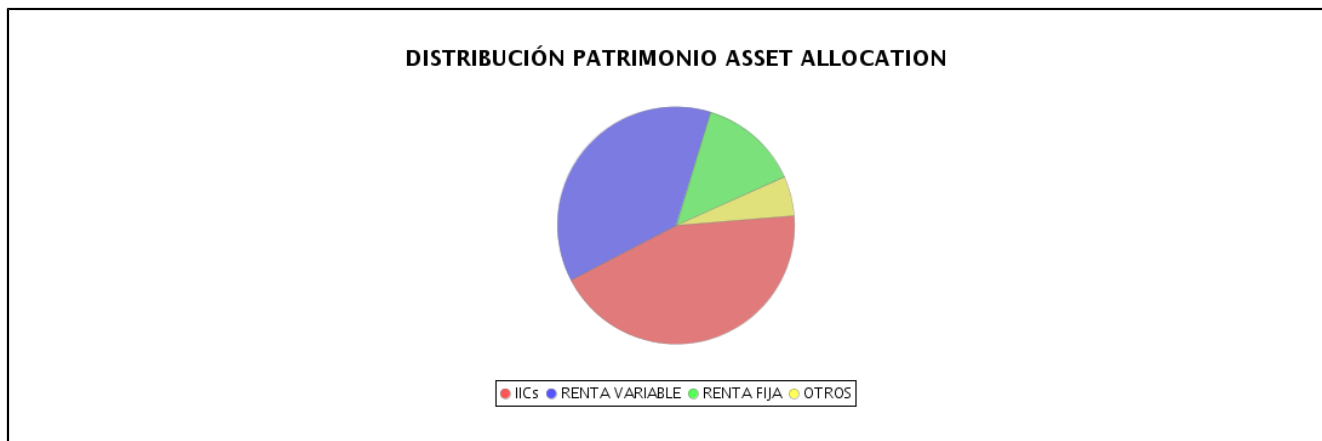
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES S&T AG	EUR	44	0,48	55	0,62
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	62	0,68	56	0,63
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	134	1,48	128	1,42
ACCIONES STABILUS SA	EUR	85	0,94	79	0,88
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	83	0,92	88	0,97
ACCIONES PEGASYS INC	USD			56	0,62
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	48	0,53	47	0,52
ACCIONES AMS AG	CHF	118	1,30	35	0,38
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	28	0,31		
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			1	0,01
ACCIONES AKKA TECHNOLOGIES	EUR			123	1,37
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR			81	0,90
ACCIONES ORPEA	EUR	40	0,44	42	0,47
ACCIONES NEURONES	EUR			37	0,41
ACCIONES INTERTRUST NV	EUR	35	0,39	37	0,41
ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	47	0,52	50	0,56
ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	62	0,69		
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	37	0,41	38	0,42
ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	78	0,86	82	0,91
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	41	0,46	42	0,47
ACCIONES FRESENIUS	EUR	61	0,67		
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	61	0,67	55	0,61
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	66	0,73	62	0,69
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	121	1,34	91	1,01
ACCIONES NIKE INC	USD	45	0,50	37	0,41
RV COTIZADA		1.964	21,71	2.026	22,51
RENTA FIJA COTIZADA		1.114	12,31	906	10,05
RENTA FIJA		1.114	12,31	906	10,05
RENTA VARIABLE		1.964	21,71	2.026	22,51
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.721	74,25	6.870	76,33
INVERSIONES FINANCIERAS		8.565	94,63	8.627	95,85
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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	1.536	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.536	
TOTAL DERECHOS		1.536	

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

Accionistas significativos: 2.026.847,88 - 22,4%

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

LONG TERM SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas del ES0176259028.Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP por importe de 4,05 miles de euros, suponiendo esto un 0,04% sobre el total del patrimonio medio: -4 - -0,04%

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIC SA durante el periodo de referencia.

También, Solventis AV SA ha recibido comisiones por un importe de 32,11 # 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.

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 Ibex35 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

N/A

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

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo de referencia ha sido del 2,28%.

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 9.049.686,89 euros (+0,48% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 109 accionistas titulares de 1.242.146 acciones. (+0,00% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)..

La ratio de gastos se sitúa en un 0,85% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 1.156,91 euros (acumulado anual al final del periodo de referencia).

c. Rendimiento de la SICAV 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 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

Renta Variable.- Durante el periodo se decidió reducir el peso en valores poco líquidos e iniciar un proceso de concentración en la cartera para dotarla de flexibilidad frente a los escenarios de incertidumbre que se afrontan con el Covid. Adicionalmente se redujo el peso en renta variable americana y se incrementó en renta variable europea.

Derivados.- Al cierre del trimestre, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

Compra Put Eurostoxx 50 3200 dic-20

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al -8%.

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

Las IIC en las que invierte la Sicav son Solventis Apolo Absolute Return FI; Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP; Evli Nordic Corporate Bond; MAN Funds VI - Innovation Equity Alternative Nordea 1 - Climate & Environment BI EUR; BlackRock Strateg - European Abs Return I2 E; Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income BI EUR; JPMorgan Global Macro I EUR; DPAM L BONDS EUR CORPORATE

HIGH YIELD "F" (EUR) AC; AB SICAV I - American Growth I USD; JPMorgan Global Macro C A; Pictet -Security; JPMorgan - US Short Dur BC - C USD; Fidelity - Asian Aggress YA USD
Pictet - Robotics I USD.

Renta Fija.- La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El total de exposición es del 24,2% cuyo reparto es un 77,4% en bonos corporativos, un 8,8% en bonos soberanos y un 13,8% en IICs y ETFs de Renta Fija de composición flexible.

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 55,2% del patrimonio con una distribución geográfica del 30,4% renta variable europea, 13,2% renta variable americana y el porcentaje restante en renta variable de otras regiones.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 29,2% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra en 2,85 años con una TIR promedio del 2,47%.

El 78,5% de las inversiones tiene un plazo de vencimiento entre 1 y 5 años y sólo el 13,4% tiene un vencimiento superior.

De la cartera invertida en renta fija, el 44,1% está en bonos investment grade, el 28,7% en bonos non-investment grade y el 27,2% 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 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 (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 SGIC 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 periodo 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 asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 2.175,11 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