

RRETO MAGNUM SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2759

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)

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: 07-04-2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: 5

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% 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, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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 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. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	2,23	2,25	6,18	4,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,25

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	2.405.849,00	2.473.011,00
Nº de accionistas	520	523
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	39.723	16,4243	17,2848	16,5109
2019	51.565	19,2134	20,7081	20,6198
2018		19,6940	21,4910	
2017	27.998	16,5404	19,8801	19,6950

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		
0,38		0,38	1,12		1,12	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

Rentabilidad (% sin anualizar)

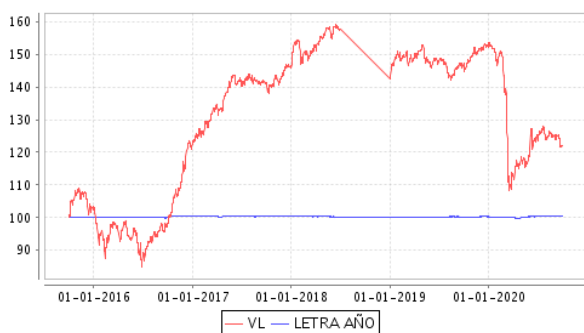
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-19,93	-1,12	8,67	-25,48	3,63			19,07	-2,31

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

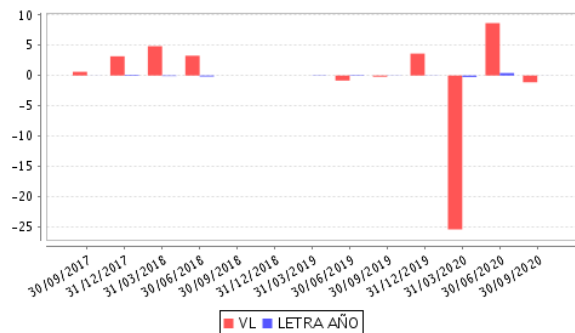
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,39	0,44	0,50	0,45	0,44	1,87		1,71	1,45

(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	24.028	60,49	35.530	86,04
* Cartera interior	16.666	41,96	20.189	48,89
* Cartera exterior	7.352	18,51	15.334	37,13
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,03	7	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.644	39,38	5.898	14,28
(+/-) RESTO	51	0,13	-133	-0,32
PATRIMONIO	39.723	100,00	41.295	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	41.295	38.383	51.565	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-2,75	-1,01	-3,40	179,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,07	8,28	-24,18	-113,24
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,61	8,79	-22,77	-107,18
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	35,91
+ Dividendos	0,25	0,33	0,68	-19,99
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,05	62.538,30
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,95	6,52	-20,35	-114,97
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,92	-0,75	-99,97
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,19	1,08	-2,22	-81,72
+/- Otros resultados	-0,05	-0,06	-0,09	-16,13
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,52	-1,43	-10,83
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	5,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,09	-0,15	-74,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,07	-29,35
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-20,28
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-83,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	65,04
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	39.723	41.295	39.723	

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	%
ACCIONES INNVAL INNOVACION Y DESARROLLO,	EUR	2.674	6,73	2.674	6,48
ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.674	6,73	2.674	6,48
PARTICIPACIONES FAR99 INVERSIONES SIMCAV	EUR	1	0,00	1	0,00
PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	127	0,32	127	0,31
PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	453	1,14	428	1,04
PARTICIPACIONES INTERVALOR ACCIONES INTE	EUR	450	1,13	457	1,11
PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA FI ACC	EUR	393	0,99	395	0,96
PARTICIPACIONES BESTINFOND FIM ACC	EUR	129	0,32	130	0,31
PARTICIPACIONES GLOVERSA EQUITY SICAV S	EUR	502	1,26	497	1,20
IIC		2.054	5,16	2.034	4,93
RFIJA NETCO INVESTMENT 7.00 2022-01-20	EUR	202	0,51	202	0,49
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	0,51	202	0,49
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	104	0,26	21	0,05
ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	1.515	3,81	2.109	5,11
ACCIONES ENAGAS	EUR			141	0,34
ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			109	0,26
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	406	1,02	316	0,77
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	290	0,73		
ACCIONES INH HOTELES	EUR	191	0,48		
ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	432	1,09	366	0,89
ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR			125	0,30
ACCIONES MASMOVIL IBERCOM SA	EUR			284	0,69
ACCIONES AZCOYEN	EUR	1.541	3,88	1.792	4,34
ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE SA	EUR	140	0,35	155	0,38
ACCIONES ALQUILBER QUALITY SA(ALQ SM)	EUR	104	0,26	102	0,25
ACCIONES EXCEM CAPITAL PARTNERS SOCIMI	EUR	243	0,61	243	0,59
ACCIONES VBARE IBERIAN PROPERTIES SOCIMI	EUR	271	0,68	302	0,73
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR			127	0,31
ACCIONES SACYR SA	EUR			166	0,40
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR			68	0,17
ACCIONES MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	450	1,13		
ACCIONES PLASTICOS KOMPUESTOS S.A.	EUR	223	0,56	214	0,52
ACCIONES IBERDROLA	EUR			413	1,00
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR			453	1,10
ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR			124	0,30
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR			110	0,27
ACCIONES ACERINOX SA	EUR			226	0,55
ACCIONES SOLARPACK CORP TECNOLOGICA	EUR	608	1,53	559	1,35
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	782	1,97	877	2,12
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	319	0,80	1.265	3,06
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	184	0,46		
ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR			7	0,02
ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR			337	0,82
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR			209	0,51
ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	342	0,86		
ACCIONES DOGI INTERNATIONAL FABRICS SA	EUR	2.713	6,83	3.056	7,40
ACCIONES DEOLEO,S.A.	EUR	657	1,65	664	1,61
ACCIONES FERROVIAL SA	EUR			95	0,23
ACCIONES ACCIONA SA	EUR			174	0,42
ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR			71	0,17
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	218	0,55		
RV COTIZADA		11.736	29,51	15.279	37,03
RENTA FIJA COTIZADA		202	0,51	202	0,49
RENTA FIJA		202	0,51	202	0,49
RENTA VARIABLE		11.736	29,51	15.279	37,03
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.666	41,91	20.189	48,93
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- AMERICA	EUR	9	0,02	9	0,02
PARTICIPACIONES COMSTAGE ETF GOLD BUGS(G	EUR	156	0,39		
PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI CANADA	EUR	196	0,49		
PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL AI UCIT	EUR	88	0,22	165	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES OFI PRECIOUS METALS-RF(O	EUR	543	1,37		
IIC		992	2,49	174	0,42
RFIJA QUABIT FINANCE S 8.25 2023-04-04	EUR	177	0,45	203	0,49
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		177	0,45	203	0,49
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			41	0,10
ACCIONES ALBIOMA SA	EUR	311	0,78	569	1,38
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR			111	0,27
ACCIONES SANOFI SA	EUR			163	0,40
ACCIONES L OREAL SA	EUR			286	0,69
ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF			105	0,25
ACCIONES RWE AG	EUR	128	0,32	156	0,38
ACCIONES SAP AG	EUR			622	1,51
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR			142	0,34
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	91	0,23	164	0,40
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	USD			127	0,31
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	143	0,36	114	0,28
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	85	0,21	77	0,19
ACCIONES HOLCIM LTD	EUR	58	0,15		
ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	130	0,33	96	0,23
ACCIONES BMW	EUR	93	0,23	256	0,62
ACCIONES UNILEVER NV	EUR			71	0,17
ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR			139	0,34
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR			104	0,25
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	149	0,38	143	0,35
ACCIONES SWISSCOM AG	CHF			93	0,23
ACCIONES KASOL AG	EUR	158	0,40	133	0,32
ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR			139	0,34
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	106	0,27	148	0,36
ACCIONES BHP LIMITED	USD			133	0,32
ACCIONES NOS SGPS	EUR			311	0,75
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	197	0,50	123	0,30
ACCIONES VOLVO AB	SEK	82	0,21		
ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	184	0,46		
ACCIONES SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	115	0,29	55	0,13
ACCIONES VOLTALIA SA-REGR (VLTSA FP)	EUR	56	0,14	80	0,19
ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	122	0,31		
ACCIONES Q.BEYOND AG (FRANKFURT)	EUR	32	0,08		
ACCIONES NIKE INC	USD	129	0,32		
ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	86	0,22		
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR			125	0,30
ACCIONES UBI Soft	EUR			110	0,27
ACCIONES Ipsos	EUR			112	0,27
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	271	0,68	334	0,81
ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR			100	0,24
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	311	0,78	328	0,80
ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR			136	0,33
ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF			148	0,36
ACCIONES SYMRISE GMBH	EUR	118	0,30	228	0,55
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	52	0,13		
ACCIONES ARKEMA SA	EUR	91	0,23		
ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	120	0,30		
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR			196	0,47
ACCIONES VARTA AG (VAR1 GY)	EUR			130	0,31
ACCIONES EDENRED	EUR			195	0,47
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR			193	0,47
ACCIONES ENCAVIS AG	EUR	84	0,21	130	0,31
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	160	0,40	234	0,57
ACCIONES BMW	EUR	70	0,18	108	0,26
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	128	0,32	150	0,36
ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	81	0,21		
ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	140	0,35		
ACCIONES SIEMENS N	EUR	108	0,27	105	0,25
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			124	0,30
ACCIONES VINCI SA	EUR			123	0,30
ACCIONES ABB LTD	CHF			251	0,61
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	166	0,42	175	0,42
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			673	1,63

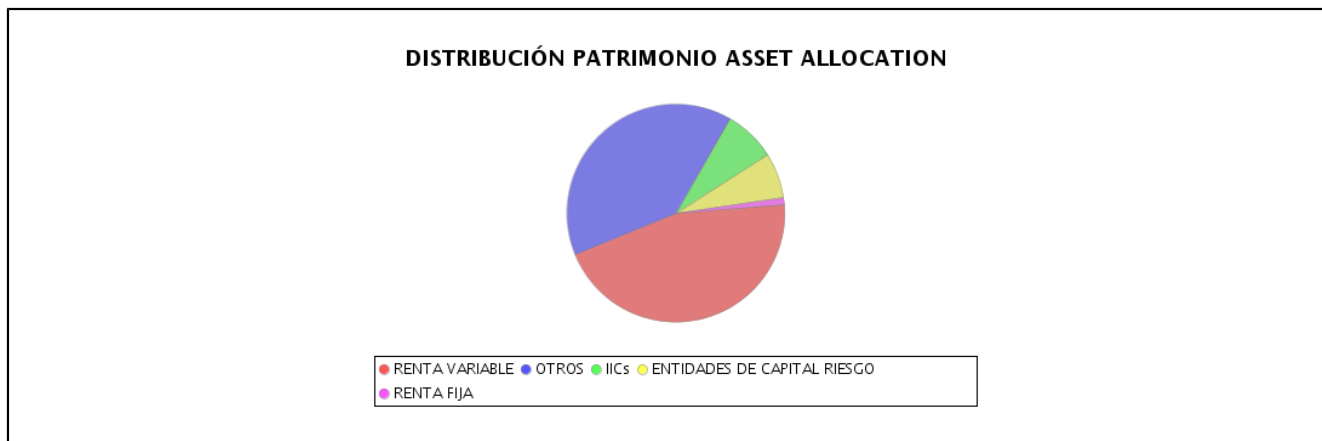
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES EURONEXT NV	EUR			134	0,32
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR			272	0,66
ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR			248	0,60
ACCIONES AMUNDI SA	EUR			105	0,25
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			242	0,58
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR			264	0,64
ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR			259	0,63
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			13	0,03
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR			101	0,24
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	94	0,24	124	0,30
ACCIONES ALL FOR ONE GROUP SE (A10S GY)	EUR	108	0,27		
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	72	0,18		
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	85	0,21		
ACCIONES Hermes Intl	EUR	110	0,28	56	0,14
ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	53	0,13	121	0,29
ACCIONES INGENICO	EUR			213	0,52
ACCIONES Umicore SA	EUR			126	0,30
ACCIONES CANCOM SE	EUR			118	0,29
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR			271	0,66
ACCIONES Trigano SA	EUR	264	0,66		
ACCIONES 3U HOLDING AG	EUR	92	0,23		
ACCIONES MICHELIN	EUR			92	0,22
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR			44	0,11
ACCIONES KBC GROEP	EUR			51	0,12
ACCIONES BAYER AG	EUR			132	0,32
ACCIONES KUKA AG	EUR			132	0,32
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP			182	0,44
ACCIONES ZALANDO SE	EUR			126	0,30
ACCIONES NEOEN SA	EUR	92	0,23	288	0,70
ACCIONES UBS AG	CHF			154	0,37
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			185	0,45
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			91	0,22
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR			212	0,51
ACCIONES IMERYS SA	EUR	111	0,28		
ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	170	0,43		
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	126	0,32		
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	131	0,33		
ACCIONES CRH PLC	GBP	77	0,19		
ACCIONES CREDIT AGRICOLE GROUPE	EUR			135	0,33
ACCIONES Devoteam SA	EUR			255	0,62
ACCIONES NEXANS SA	EUR			124	0,30
ACCIONES UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	EUR			58	0,14
ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR			189	0,46
ACCIONES DUERR AG	EUR	158	0,40	70	0,17
ACCIONES ALSTOM	EUR			124	0,30
ACCIONES DRILLISCH AG	EUR			185	0,45
ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD	CHF			93	0,23
ACCIONES QUALCOMM INC	USD			122	0,29
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	75	0,19	142	0,34
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	11	0,03		
RV COTIZADA		6.183	15,57	14.958	36,22
RENTA FIJA COTIZADA		177	0,45	203	0,49
RENTA FIJA		177	0,45	203	0,49
RENTA VARIABLE		6.183	15,57	14.958	36,22
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.352	18,51	15.335	37,13
INVERSIONES FINANCIERAS		24.017	60,42	35.524	86,06
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

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 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 4.550 # 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, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la Sicav en el 3er semestre, ha sido del -1,12%.

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

- Respecto al Patrimonio, éste ha disminuido un -3,81% en el semestre, con un patrimonio a 30/09/2020 de 39.722.617,64euros.

- En cuanto al número de accionistas, la Sicav ha cerrado el semestre con 520 accionistas titulares de 2.405.849,00 acciones. El número de accionistas ha disminuido a lo largo del semestre.

La ratio de gastos se sitúa en un 1,92% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 2.548,31 euros (acumulado anual al final del periodo de referencia).

La SICAV soporta un gasto anual de 2.500euros en concepto de herramientas para el análisis.

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.- A lo largo del trimestre, el peso de la renta variable ha estado en un rango entre el 55/85% de exposición, para terminar el periodo en el 58,40% del patrimonio. Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (44,25%) así como de posiciones en fondos de renta variable (7,65%) y en productos derivados (0,00%).

A cierre del 3º trimestre, los sectores de mayor relevancia son: Textil (11,55), Industrial (7,30%), Autos (3,55%) y Utilities/Renovables (3,45%)

Se mantiene a su vez ese sesgo de máxima diversificación, donde el objetivo es que en la medida de lo posible ningún valor represente más del 5% de total de la cartera salvo sobrevenidos por revalorización, siendo los valores de mayor exposición: Nueva Expresión Textil (7,10%), Innval FCR (6,83%), Azkoyen (4,16%), Adolfo Domínguez (3,71%).

Según la tradición inversora de la IIC se continúa con el proceso de análisis y selección de valores desde un doble enfoque: Cuantitativo y Cualitativo. Se analiza con nuestro sistema Quant denominado Rreto el binomio rentabilidad esperada riesgo del universo de valores que cubrimos, y de forma sistemática se busca ideas que sean aptas para el mismo y que además tengan sólidos fundamentos financieros entrando en juego la parte cualitativa de las compañías. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda, así como equipos gestores que nos generen confianza.

Derivados.- Se ha operado con productos derivados con % reducidos a lo largo del periodo y ejecutándose operaciones de corto plazo en la cartera.

Inversiones en otras IIC.- Al final del semestre la Sicav se mantiene un 5,25% de exposición en otras IIC.

Renta Fija.- Al final del semestre la Sicav mantiene un 1% exposición en otros activos 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

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 semestre, se encuentra invertida en un 58,40% en Renta Variable.

No existe riesgo de tipo de interés al no tener prácticamente activos de renta fija

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIIC:

- 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 SGIIIC 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 SGIIIC - 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 SGIIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

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

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

Derechos de voto en el periodo de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 17.103,57 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