

SOLVENTIS EOS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3212

Informe Semestral del Segundo semestre 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: 05-07-2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de riesgo: 6

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

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

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

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

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

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

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

La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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

ISS003212

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,93	1,04	1,98	1,94
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	1.723.643,00	1.877.835,00
Nº de accionistas	502	502
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	30.224	15,3424	17,6369	17,5352
2019	45.089	16,7469	20,2311	20,1674
2018	41.508	16,4031	19,5265	16,7751
2017	49.661	16,4402	19,0938	18,7645

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,68		0,68	1,35		1,35	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,07	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)

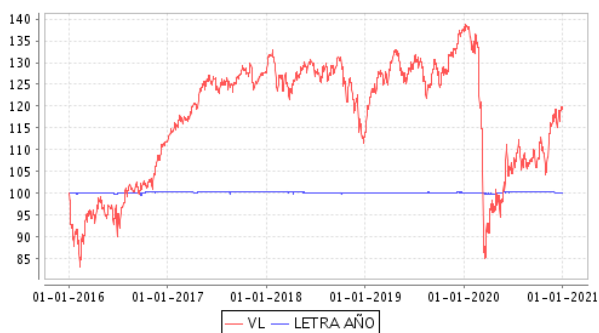
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-13,05	10,28	2,63	13,20	-32,14	20,22	-10,60	14,13	3,17

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

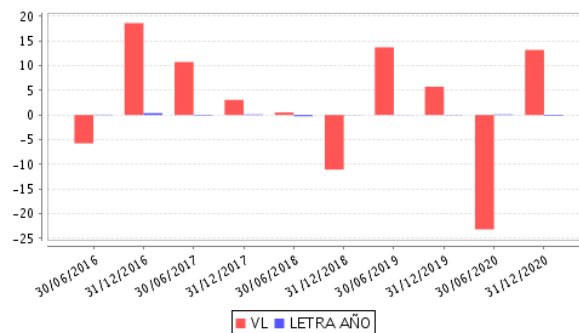
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,57	1,52	1,52	1,59

(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.263	93,51	27.926	95,99
* Cartera interior	9.381	31,04	9.841	33,83
* Cartera exterior	18.882	62,47	18.085	62,16
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.585	5,24	1.008	3,47
(+/-) RESTO	376	1,24	159	0,55
PATRIMONIO	30.224	100,00	29.093	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	29.093	45.089	45.089	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-8,57	-16,15	-25,30	-54,49
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	12,42	-30,54	-21,42	-134,87
(+/-) Rendimientos de gestión	13,27	-29,66	-19,69	-138,35
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-46,66
+ Dividendos	0,57	0,66	1,23	-25,72
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,23	-31,25	-19,60	-141,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,50	1,13	-1,09	-289,44
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,02	-0,18	-0,21	-91,62
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,88	-1,72	-17,04
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-13,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-13,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,12	0,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,09	-14,09
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,10	-69,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	30.224	29.093	30.224	

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 IBERPAPEL GESTION SA	EUR	299	0,99	338	1,16
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	537	1,78	407	1,40
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	797	2,64	1.361	4,68
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	679	2,25	668	2,30
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			370	1,27
ACCIONES GREENALIA	EUR	960	3,17	2.003	6,88
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.400	4,63	992	3,41
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	777	2,57	715	2,46
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	396	1,31	396	1,36
ACCIONES INDITEX SA	EUR	571	1,89	517	1,78
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	645	2,13	685	2,35
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	416	1,38	985	3,39
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	482	1,59	404	1,39
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	451	1,49		
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	972	3,22		
RV COTIZADA		9.381	31,04	9.841	33,83
RENTA VARIABLE		9.381	31,04	9.841	33,83
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.381	31,04	9.841	33,83
ACCIONES S&T AG	EUR			170	0,58
ACCIONES DEVRO PLC	GBP			262	0,90
ACCIONES RIETER HOLDING AG	CHF			629	2,16
ACCIONES LNA SANTE	EUR	1.018	3,37	982	3,37
ACCIONES INTERTRUST NV	EUR	555	1,83	606	2,08
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	400	1,32	431	1,48
ACCIONES PORSCHER AG	EUR	638	2,11	327	1,13
ACCIONES STABILUS SA	EUR	1.038	3,43	839	2,88
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	955	3,16		
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	756	2,50		
ACCIONES Cofide	EUR			745	2,56
ACCIONES BOLLORE	EUR			535	1,84
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR			731	2,51
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	551	1,82		
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	818	2,70	936	3,22
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	1.509	4,99	418	1,44
ACCIONES Koenig & Bauer	EUR			545	1,87
ACCIONES AKKA TECHNOLOGIES	EUR			1.107	3,81
ACCIONES FRESENIUS	EUR	847	2,80		
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	911	3,01	701	2,41
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	1.660	5,49	1.388	4,77
ACCIONES NEURONES	EUR			543	1,87
ACCIONES H.Lundbeck A/S	DKK	423	1,40	504	1,73
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	1.202	3,98	823	2,83
ACCIONES AMS AG	CHF	1.208	4,00	390	1,34
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	705	2,33		
ACCIONES ATOS	EUR			340	1,17
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK	495	1,64	449	1,54
ACCIONES STOLT-NIELSEN LTD	NOK			917	3,15
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	420	1,39	481	1,65
ACCIONES RENAULT	EUR			811	2,79
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	595	1,97		
ACCIONES ORPEA	EUR	591	1,96	333	1,14
ACCIONES ELIS SA	EUR	916	3,03		
ACCIONES Lambert dur Chan	EUR			599	2,06
ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR			543	1,87
ACCIONES BMW	EUR	674	2,23		
RV COTIZADA		18.882	62,46	18.085	62,15
RENTA VARIABLE		18.882	62,46	18.085	62,15
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.882	62,46	18.085	62,15
INVERSIONES FINANCIERAS		28.263	93,50	27.926	95,98
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

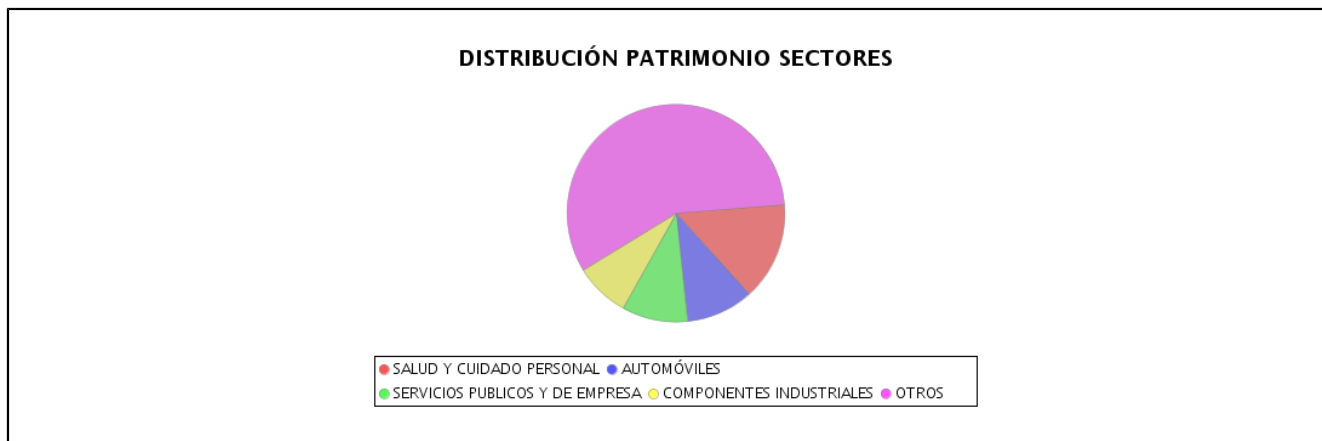
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
FORWARD DIVISA DKK/EUR 04-JAN-21	Otras ventas a plazo	4	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		4	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.580	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.580	
TOTAL OBLIGACIONES		1.584	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Solventis EOS SICAV, S.A. ha llevado a cabo compras de ES0105293007 Greenalia, S.A. por importe de 1.414,45866 miles de euros (211.180 títulos), suponiendo esto un 4,816% sobre el total del patrimonio medio: 1.414,46 - 4,82%

Solventis EOS SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0105293007 Greenalia, S.A. por importe de 4.028,1768 miles de euros (417.280 títulos), suponiendo esto un 13,715% sobre el total del patrimonio medio: -4.028,18 - -13,72%

Solventis EOS SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0665359966 Derechos Laboratorio Reig Jofre 09/20 por importe de 24,20416 miles de euros (605.104 títulos), suponiendo esto un 0,082% sobre el total del patrimonio medio: -24,2 - -0,08%

Solventis EOS SICAV, S.A. ha llevado a cabo compras de ES0165359029 Laboratorio Reig Jofre SA por importe de 34,67415 miles de euros (8.247 títulos), suponiendo esto un 0,118% sobre el total del patrimonio medio: 34,67 - 0,12%

Solventis EOS SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0165359029 Laboratorio Reig Jofre SA por importe de 1.934,52443 miles de euros (438.333 títulos), suponiendo esto un 6,587% sobre el total del patrimonio medio: -1.934,52 - -6,59%

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 en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,63 - 0%

El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2020 ha estado marcado por el inicio de la desescalada y el anuncio de la aprobación de varias vacunas que dibujan, lo que esperamos sea, el principio del fin de la odisea que empezó con la aparición del coronavirus Covid-19.

Los meses de verano, pese a convivir con la publicación de cifras macroeconómicas extremadamente malas, reflejo de un segundo trimestre con medio mundo confinado, tuvieron un tono optimista, ya que lo peor había quedado atrás. La actividad en la zona del euro se contrajo en el segundo trimestre del año un -11,7% en tasa trimestral, para recuperar un +12,5% en el tercero. Lo mismo sucedía en Reino Unido, con una caída del -18,8% y una subida del +16% o en EEUU, que, en tasa trimestral anualizada, se dejaba, en el segundo trimestre, un -21,4% para recuperar un +33,4% en el tercero. Ello nos deja con una tasa interanual de crecimiento económico a cierre del tercer trimestre del -4,3% en la zona del euro, del -8,6% en Reino Unido y del -2,8% en EEUU.

El cuarto trimestre el optimismo se tornó en algo de prudencia, ya que aprendimos que para contener la propagación del virus era necesario mantener importantes y, más y más, severas restricciones de lo anticipado, lo cual ha lastrado el camino de la recuperación y las tasas de crecimiento de los últimos meses del año, pese a anunciarse la aprobación de varias vacunas en noviembre.

En este contexto, la inflación cayó y se aleja de los objetivos de los bancos centrales para situarse en terreno negativo en la zona del euro (-0,3% en noviembre) y entorno al 1,2% en EEUU y 0,3% en Reino Unido.

La tasa paro sigue contenida en Europa en el 8,4% gracias a los planes de retención de empleo que se han llevado a cabo, planes que han visto reducido el número de personas registradas de manera significativa a lo largo de este segundo semestre del año, si bien, y especialmente para los sectores más afectados como el turismo, el comercio o la hostelería, todavía suponen un porcentaje elevado de los trabajadores. En EEUU, donde no se han aplicado estos planes, la tasa de paro sí se ha reducido y se sitúa en noviembre en el 6,7%, aunque se ha creado empleo en menor medida de lo esperado debido al retraso en la mejora de la actividad de los últimos meses del ejercicio.

Los mercados han obviado la realidad económica, para centrarse en descontar las expectativas de la mejora en el crecimiento y la actividad de la mano de las medidas de estímulo y apoyo de bancos centrales y gobiernos, así como los importantes avances en el desarrollo de las vacunas. Desde cierre de junio y hasta final de año, el índice de referencia Eurostoxx50 se ha revalorizado un +9,9%, el Ibex35 un +11,6% y el norteamericano S&P500 un 21,2%. En este contexto destaca especialmente el índice tecnológico, el Nasdaq100, que en los últimos 6 meses del año se ha anotado una subida del +28,1%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas, impacto COVID-19

El Covid 19 o, mejor dicho, lo que hemos tenido que hacer para frenar su propagación, se ha dejado notar en la economía mundial y en todos y cada uno de los mercados financieros. A estas alturas es imposible desligar la evolución de los unos sin tenerla en cuenta. Con todo, este segundo semestre hemos visto como, poco a poco, el mundo aprendía a lidiar con la pandemia y, como ya hemos explicado anteriormente, cómo el crecimiento económico ha vuelto. Pese a ello, ese crecimiento es menos intenso de lo que se anticipaba a finales del primer semestre y la recuperación hasta los niveles de actividad pre-crisis tardará más de lo previsto, especialmente en Europa.

A pesar de ello, las compañías listadas en los mercados europeos son con frecuencia compañías global, con exposición en la parte alta de la cuenta de resultados a áreas geográficas que muestran crecimientos importantes y cuya actividad se está acelerando de forma sostenible como son Asia (China en particular), o estados Unidos.

Nuestro posicionamiento se sega claramente hacia una recuperación sostenida a nivel global de la actividad económica.

c. Índice de referencia

DJ Eurostoxx 50 Total Net Return.

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

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo de referencia ha sido del +13,18%.

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 30.224.408,09euros (+3,89% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 502 accionistas titulares de 1.723.643 acciones (-8,21% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 1,63% (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).

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

IIC Categoría Rentabilidad YTD Rentabilidad 2S

Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto 0,58% 2,63%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -13,05% 13,18%

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global 0,17% 0,82%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -0,38% 8,83%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -4,39% 5,68%

Patkanga, SICAV SICAV. Global 7,64% 8,51%

RG27, SICAV SICAV. Global 2,56% 8,05%

Seis Global, SICAV SICAV. Global -0,11% 9,36%

Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -13,05% 13,66%

Rreto Magnum, SICAV SICAV. Global -14,37% 5,74%

Arwen Capital, SICAV SICAV. Global -8,44% 21,65%

Gloversia Equity, SICAV SICAV. Global -2,32% 14,20%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -3,52% 7,64%

GLOBAL MIX FUND Fondo de Inversión. RV Global 3,90% 3,58%

Solventis Aura FI Fondo de Inversión. RV Ibérica -1,68% 10,60%

Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global 4,47% 14,46%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 5,49% 2,48%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 5,77% 2,61%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable.-

El peso de la renta variable a cierre del semestre es de 94.2%

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

%

SBM Offshore NV 5,53

Peugeot SA 5,03

CIE Automotive SA 4,67

AMS AG 4,03

Anheuser-Busch Inbev SA/NV 4,01

Los cambios en la cartera durante el semestre:

Durante el periodo se decidió progresivamente sesgar la cartera hacia un escenario macroeconómico de recuperación lenta pero sostenible, esperando que compañías de calidad que habían quedado rezagadas con grandes márgenes de valoración reaccionaran positivamente ante la vuelta de la actividad económica.

Derivados.-

Al cierre del semestre, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

- Futuro Eurostoxx 50 mar-21

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al +5.3%.

Inversiones en otras IIC.-

Al final del semestre la Sicav no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija.-

Al final del semestre la SICAV no mantiene posiciones en renta fija.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 94.2% en Renta Variable, 99.5% incluyendo la posición en derivados.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 11.2% del patrimonio.

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 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 29.174,88euros (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

Hoy por hoy, el proceso de vacunación es el centro de todas las miradas de inversores y analistas y, en su avance, está la clave de la velocidad de la recuperación en los meses que tenemos por delante. Para monitorizar esta recuperación vamos a seguir con atención las cifras de consumo y ahorro, cuya evolución pensamos que es la clave para evaluar el impacto de las restricciones en la economía real. El desempleo y las encuestas a gerentes de compras, que se resumen en los indicadores PMI de servicios y manufacturero, también nos darán visibilidad para evaluar si el ritmo de crecimiento se acelera o no a medida que transcurre el proceso de vacunación.

La evolución de la SICAV vendrá marcada principalmente por la evolución de la renta variable que representa la totalidad de la cartera.

10. Información sobre las políticas de remuneración

En cumplimiento con el artículo 46 bis Información sobre las políticas de remuneración de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se detalla la información requerida correspondiente a la Sociedad Gestora de la IIC para el ejercicio 2020.

Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 774 mil euros.

Remuneración Variable: 208 mil euros.

Número de beneficiarios:

Nº medio de empleados en el ejercicio: 13

Nº total de empleados al final del ejercicio: 12

Nº de beneficiarios de remuneración variable: 13

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Remuneración desglosada:

Altos cargos de la SGIC:

Nº de personas al final del ejercicio: 2

Remuneración fija: 166 mil euros.

Remuneración variable: 61 mil euros.

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la SGIC:

Nº de personas al final del ejercicio: 8

Remuneración fija: 557 mil euros.

Remuneración variable: 139 mil euros.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneración de la SGIC ha sido definida de acuerdo con el principio de proporcionalidad conforme al carácter, tamaño, organización interna, escala y complejidad de los servicios que presta la Sociedad.

La remuneración del personal identificado incluirá uno o más de los componentes siguientes: (i) todas las formas de pago o complementos salariales abonados por la Sociedad, (ii) cualquier importe pagado por las Instituciones gestionadas, incluidas las comisiones de gestión sobre resultados pagadas directa o indirectamente a favor del personal identificado, o (iii) cualquier transferencia de participaciones o acciones de las Instituciones gestionadas, como contraprestación por los servicios profesionales que preste el personal identificado de la Sociedad.

Las remuneraciones pueden componerse de remuneración fija (pagos o complementos salariales que no consideran ningún criterio sobre los resultados) o remuneración variable (pagos o complementos salariales adicionales que dependen de los resultados o de otros criterios contractuales).

Ambos componentes de la remuneración (fijo y variable) podrán incluir pagos o complementos salariales monetarios (como efectivo, acciones, opciones, cancelación de préstamos, aportaciones al plan de pensiones) o complementos salariales no monetarios (como descuentos, prestaciones sociales complementarias, compensaciones para gastos de automóvil, teléfono móvil,...).

- Líneas básicas del sistema

El sistema de remuneración recoge los criterios esenciales que definen la forma en la que la Sociedad compensará a sus empleados y directivos por su aportación personal a la consecución de los objetivos globales, y es el reflejo de los principios generales establecidos en este documento.

- Consejo de Administración

No se ha establecido ningún tipo de remuneración para los miembros del Consejo de Administración, excepto que asuman funciones ejecutivas. En este caso, corresponderá a la Junta General de Accionistas adoptar las decisiones relativas a su remuneración, siguiendo siempre los criterios y principios expuestos en la presente política.

En todo caso, la remuneración variable del Consejero Delegado y del Director General vendrá determinada por el cumplimiento de los objetivos de la Sociedad fijados al inicio del año, por los resultados del Grupo al que pertenece la Sociedad y por las restantes pautas que establezca la Junta General de Accionistas para los directivos. Asimismo, en su caso, su retribución variable estará sometida a las reglas sobre evaluación y cuantificación, diferimiento, pago en participaciones o acciones, periodos de retención, ajustes o cláusulas malus y recuperación (clawback) definidas en la presente política remuneratoria.

- Empleados

Los empleados tendrán asignado un salario fijo competitivo en relación con los estándares habituales del sector para puestos del nivel de responsabilidad similares a los que ocupan. Dicho salario se fija de común acuerdo entre el empleado y la Sociedad en el momento de su contratación y será revisable anualmente.

La remuneración global del conjunto de la plantilla y la individual -de cada uno de sus componentes- será aprobada anualmente por el Consejo de Administración de la Sociedad.

- Sistema de Retribución Variable (SRV)

Adicionalmente, todo empleado podrá tener acceso a una retribución variable anual de carácter no consolidable cuya finalidad es múltiple:

(i) mantener un determinado nivel de compromiso personal con los objetivos generales de la Sociedad, así como con los específicos del puesto, (ii) ofrecer claridad en las responsabilidades y objetivos a conseguir por el titular de cada función, así como en las prioridades de dichos objetivos, (iii) conseguir los mejores resultados en el desempeño de las funciones encomendadas al personal identificado, (iv) actuar como instrumento de comunicación y motivación, (v) proporcionar a la dirección una herramienta eficaz de planificación y control y (vi) promover una gestión del riesgo sólida y efectiva que evite crear incentivos a comportamientos individuales de asunción excesiva de riesgos.

La participación de cada empleado en el SRV supondrá la aceptación de las condiciones de ajuste de la retribución al riesgo que en cada momento pudiera establecer la Sociedad.

La cuantía de la retribución variable se establecerá en función del grado de cumplimiento de los objetivos que le hayan sido confiados.

Como regla general, la retribución variable no podrá superar el 100% de la retribución fija. Cualquier excepción a esta regla deberá ser analizada y aprobada por el Consejo de Administración.

En lo referente al comité de remuneraciones y de acuerdo con lo establecido en el art. 188 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en el art. 46 bis.2. f) de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y las Directrices de ESMA sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (directrices 54 a 59), la Sociedad ha considerado que no resulta necesario contar con tal comité de remuneraciones.

Es, por tanto, el Consejo de Administración el encargado de (i) elaborar y aprobar las políticas de retribución, (ii) evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos y (iii) determinar la retribución del personal de la Sociedad.

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

Sin información