

SOLVENTIS ATENEA SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3619

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2021

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

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA), o mediante correo electrónico en MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 03-07-2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: 2

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 IICs, en activos de renta variable y renta fija 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 renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia 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.

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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

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.

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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado es el importe del patrimonio neto.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,52	0,28	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-0,40

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	7.174.104,00	7.482.402,00
Nº de accionistas	361	365
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	7.719	1,0723	1,0786	1,0759
2020	8.068	1,0394	1,0861	1,0782
2019	9.480	1,0568	1,0774	1,0764
2018	8.895	1,0576	1,0809	1,0576

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			
0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	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)

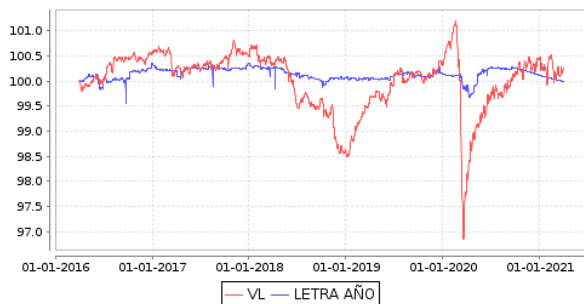
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-0,21	-0,21	0,36	0,46	1,80	0,17	1,77	-1,92	0,57

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

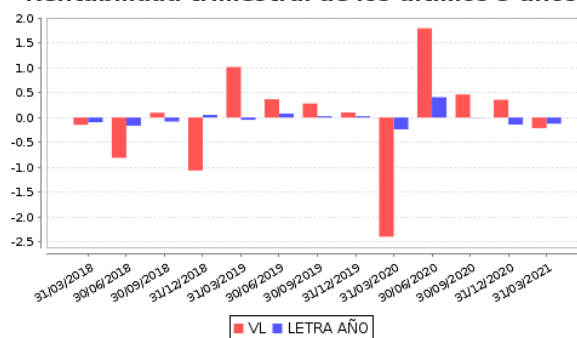
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,64	0,65	0,71

(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	7.178	92,99	7.332	90,89
* Cartera interior	682	8,84	884	10,96
* Cartera exterior	6.484	84,01	6.432	79,73
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,15	16	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	506	6,56	715	8,86
(+/-) RESTO	35	0,45	21	0,25
PATRIMONIO	7.719	100,00	8.068	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	8.068	8.375	8.068	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-4,22	-4,12	-4,22	-1,51
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,21	0,36	-0,21	-155,60
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,04	0,53	-0,04	-107,26
+ Intereses	0,13	0,16	0,13	-18,82
+ Dividendos	0,07	0,04	0,07	79,95
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,22	-0,01	-103,51
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	945,16
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,24	0,08	-0,24	-389,76
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	339,98
+/- Otros rendimientos	0,03	0,03	0,03	-8,19
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	-1,29
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-5,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-12,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	21,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	88,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	88,09
+ 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	7.719	8.068	7.719	

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)

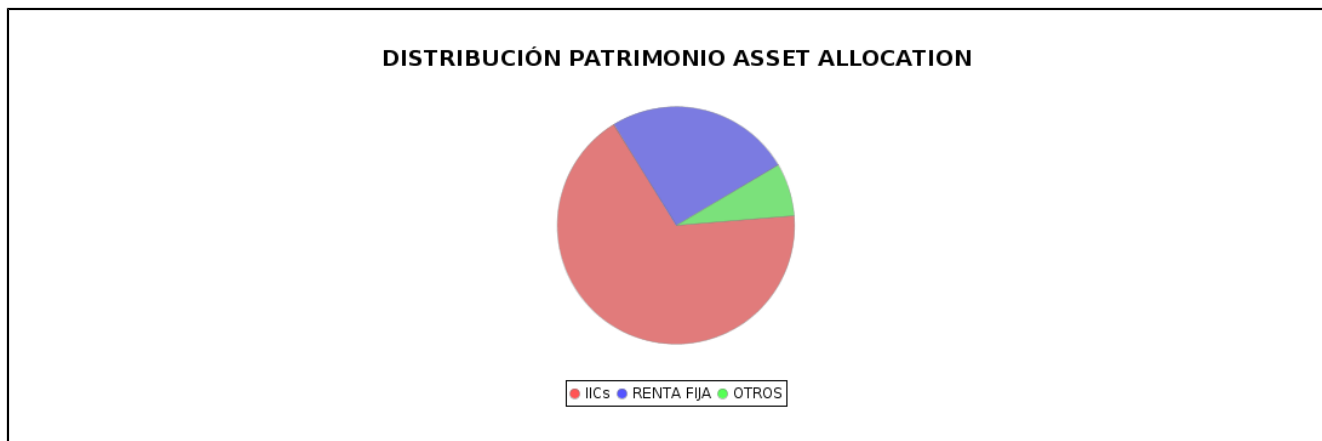
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC		6	0,08	6	0,08
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		298	3,86	299	3,71
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		257	3,34	260	3,23
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		121	1,57	119	1,47
RENTA FIJA NO COTIZADA				200	2,48
RENTA FIJA COTIZADA		676	8,77	678	8,41
RENTA FIJA		676	8,77	878	10,89
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		682	8,85	884	10,97
IIC		5.209	67,49	5.054	62,63
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		507	6,57	617	7,65
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		209	2,70	199	2,47
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		360	4,66	362	4,49
RENTA FIJA NO COTIZADA		200	2,59	200	2,47
RENTA FIJA COTIZADA		1.076	13,93	1.178	14,61
RENTA FIJA		1.275	16,52	1.378	17,08
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.484	84,01	6.432	79,71
INVERSIONES FINANCIERAS		7.167	92,86	7.316	90,68

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 y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis Atenea SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0176259028 Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP por importe de 0,73702 miles de euros (0,655455 t¿tullos), suponiendo esto un 0,01% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comision por mediacion de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.

Tambien, Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comision de intermediacion durante el periodo de referencia. : 0,1 - 0%

El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de t¿tullos 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 primer trimestre de 2021 ha estado marcado por la recuperación de la economía americana: por un lado, la campaña de vacunación está siendo muy eficaz con 45 dosis administradas por cada 100 personas (dato de finales de marzo), y por otro, las medidas de estímulo fiscal articuladas a través de un último paquete de ayudas aprobado por el Congreso en marzo de \$1,9 billones (10% del PIB americano). Adicionalmente, tanto los indicadores adelantados como los datos del mercado laboral apuntan a una salida rápida de USA de la crisis pandémica. Con todo, la Reserva Federal (Fed) ha revisado al alza su estimación del crecimiento del PIB del 4,2% al 6,5% en el 2021, a la vez aumentando las expectativas de la inflación subyacente del 1,8% al 2,4%.

En Europa, la recuperación está siendo más gradual, en línea con el progreso de la vacunación más lento y los estímulos más moderados. No obstante, las perspectivas macroeconómicas están mejorando, hecho que se refleja en la revisión por parte del FMI del crecimiento del PIB de la Eurozona, de un 4,2% a un 4,4% en el 2021. La inflación, según la institución, alcanzará un 1,8% este año, frente al 0,4% en el 2020 y 1,4% en el 2019. La subida del petróleo, de otras materias primas y el efecto base del año pasado son los principales catalizadores de la presión inflacionista actual.

España puede ser uno de los países de la UE que más tarden en recuperarse; dada la fuerte contracción del 10,8% registrada en 2020, ni el 6,4% del crecimiento del PIB que prevé el FMI para España en 2021 sería suficiente para regresar al nivel pre-crisis antes del 2023. La economía española sigue muy afectada por la falta del turismo: los aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de febrero con 2,2 millones de pasajeros, un 86,8% menos que en el mismo mes del año pasado.

Los mercados han ido adaptándose a este panorama de mayor crecimiento e inflación con una salida de la deuda gubernamental en renta fija y con una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable.

El bono americano a 10 años ha alcanzado 1,75% en TIR frente al 0,95% a principios del año. En línea con la determinación de la Fed de seguir con la política monetaria laxa, los tipos a corto plazo se han mantenido estables, lo que producido que la curva americana,

incremente de forma pronunciada su pendiente. El bono a 10 años ligado a la inflación americana cerró marzo descontando de media un 2,3% de inflación. Movimientos parecidos, aunque de menos magnitud, han pasado en la curva de tipos alemana.

Los diferenciales de crédito se han ampliado ligeramente, aunque siguen cerca de los mínimos, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +52pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el XOver, referencia para para la deuda de alto rendimiento, en +254 pb (desde los +240 pb.).

Las bolsas han celebrado la vuelta al ciclo con una fuerte revalorización de los sectores más rezagados como los bancos, los autos o los viajes. De hecho, las subidas en el primer trimestre se explican, exclusivamente, por las rentabilidades de los valores tipo value, ya que las acciones tipo growth se han quedado prácticamente planas, hecho reflejado en los rendimientos de los índices Russell 1000 Value y Russell 1000 Growth, +11,2% y +0,9%, respectivamente. El S&P 500 ha subido un 6,2%, el EuroStoxx50 un 10,3% y el Ibex 35 un 6,3%.

La mejora en las perspectivas económicas también se ha reflejado en activos como el petróleo: el Brent se ha revalorizado un 22% para terminar el trimestre a \$64 por barril. El oro ha caído un 8%, situándose a \$1,712 por onza. Por último, el eurodólar ha registrado una caída del 4%.

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

Las decisiones tomadas al respecto de la gestión han sido el recorte de duraciones en la parte de Renta Fija y el incremento del crédito Investment Grade. Las perspectivas de mercado actuales son de aumento de inflación y de su posible impacto negativo sobre la curva americana lo que justifican estas medidas.

c. Índice de referencia

N/A

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

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo de referencia ha sido del -0,21%.

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 7.718.580,18? (-4,33% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 361 accionistas titulares de 7.174.104 acciones (-4,12% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,23% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 8,75? (acumulado al final del periodo de referencia).

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

IIC Categoría Rentabilidad 1T

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -0,21%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 8,00%

RG27, SICAV SICAV. Global 5,80%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global 3,90%

Patkanga, SICAV SICAV. Global 8,98%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global 4,06%

Seis Global, SICAV SICAV. Global 5,43%

Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto -1,57%

Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro 8,59%

Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global 2,77%

Arwen Capital, SICAV SICAV. Global 15,04%

Rreto Magnum, SICAV SICAV. Global 5,39%

Gloversia Equity, SICAV SICAV. Global 2,65%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global 4,95%

Solventis Aura FI Fondo de Inversión. RV Ibérica 9,96%

GLOBAL MIX FUND Fondo de Inversión. RV Global 1,45%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0,99%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0,92%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 0,00%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable.-

Solventis Atenea Sicav no mantiene exposición direccional en renta variable.

Derivados.-

Al cierre del trimestre, la Sicav no mantiene posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC.-

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

Las IIC en las que invierte la Sicav son Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP; Carmignac Securite; PIMCO Unconstrained Bond I; PIMCO GIS Low Duration Global; MAN Funds VI - Innovation Equity Alternative; Candriam Credit Opportunities I C; Pictet - Sovereign Short Term EURO I; Nordea 1 SICAV - European Cros; BlackRock Strateg - European Abs Return I2 E; Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income BI EUR; JPMorgan Global Macro I EUR.

Renta Fija.-

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El total de exposición es del 81,5% cuyo reparto es un 5,5% en FRN y bonos ligados a la inflación, un 55,8% en IICs y ETFs de Renta Fija y el resto, un 20,2% en activos directos de renta fija de cupón fijo.

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 no está expuesta a la renta variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 6,3% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la SICAV se encuentra actualmente ligeramente por debajo de 2 años.

De la cartera invertida en renta fija en directo, el 14,2% del patrimonio está en bonos investment grade, el 2,7% del patrimonio está en bonos non-investment grade y el 8,9% no tiene rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación, ya que ningún emisor corporativo supone más de un 5% 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 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 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 0,00 ? (acumulado al final del periodo de referencia).

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.

Los retornos en renta fija europea siguen siendo bajos e incluso negativos. Aquí nos vamos a refugiar en retorno absoluto de baja volatilidad (concretamente en estrategias long/short market neutral), también en bonos convertibles y en deuda corporativa tanto de alta como de baja calidad crediticia. Mantenemos duraciones cortas ante un posible aumento de la presión inflacionista.

La evolución de la SICAV, en gran medida, vendrá marcada por la evolución de los tipos de interés y los diferenciales de crédito, en los que consideramos estar posicionados para obtener rentabilidad positiva a largo plazo.

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