

PATKANGA SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3622

Informe Semestral del Primer semestre 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

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: 31-07-2009

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:

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. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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

La SICAV no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

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

ISS003622

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 a través de instrumentos financieros derivados 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	0,70	0,69	0,70	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	4.448.671,00	4.512.671,00
Nº de accionistas	115	115
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	9.814	1,8145	2,2073	2,2061
2020	8.279	1,2695	1,8786	1,8347
2019	7.670	1,3247	1,7306	1,7045
2018	5.976	1,2856	1,5676	1,3279

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado						Acumulada		
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,03	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)

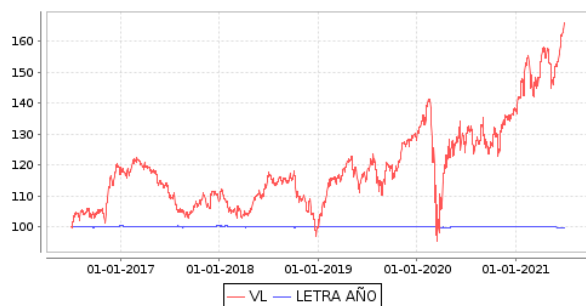
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
20,24	10,34	8,98	8,56	-0,05	7,64	28,36	-7,84	11,85

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

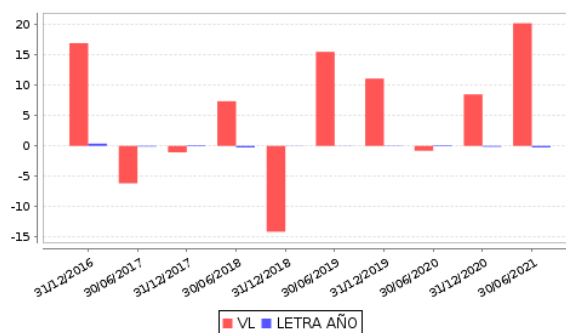
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,32	0,16	0,15	0,17	0,17	0,69	0,69	0,70	0,74

(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	9.719	99,03	8.090	97,71
* Cartera interior	57	0,58	557	6,72
* Cartera exterior	9.662	98,45	7.533	90,99
* 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)	97	0,99	89	1,07
(+/-) RESTO	-2	-0,02	101	1,22
PATRIMONIO	9.814	100,00	8.279	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	8.279	7.609	8.279	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-1,48	0,29	-1,48	-683,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	18,48	8,30	18,48	157,71
(+/-) Rendimientos de gestión	19,01	8,83	19,01	149,33
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	584,06
+ Dividendos	0,25	0,63	0,25	-54,64
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,76	7,16	16,76	170,96
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,95	1,14	1,95	98,57
+/- Otros resultados	0,05	-0,10	0,05	-158,39
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,53	-0,54	19,04
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	14,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	14,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-3,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,08	-0,07	2,14
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,19	-0,22	36,95
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	9.814	8.279	9.814	

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

3. Inversiones financieras

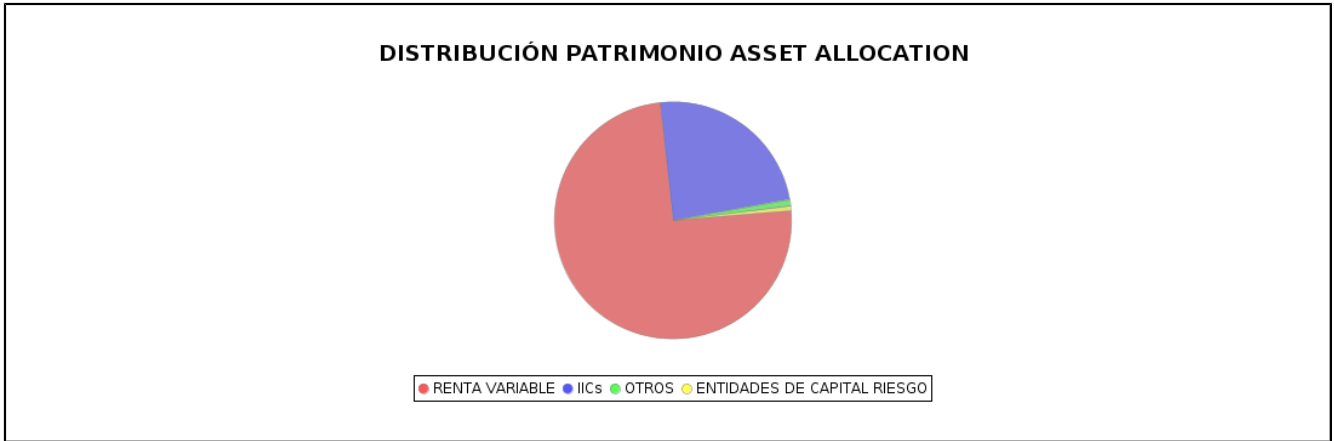
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES EVERWOOD FOTOVOLTAICA POOL VI F	EUR	57	0,58	52	0,62
ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		57	0,58	52	0,62
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR			505	6,10
RV COTIZADA				505	6,10
RENTA VARIABLE				505	6,10
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		57	0,58	557	6,72
PARTICIPACIONES FRANK-TECNOLOGY-W ACC US	USD	328	3,35	106	1,29
PARTICIPACIONES ARK AUTONOM TECH & ROBOT	USD	12	0,13		
PARTICIPACIONES ARK GENOMIC REVOLUTION E	USD	12	0,12		
PARTICIPACIONES JP MORGAN F-US TECHNOLOG	USD	488	4,97	182	2,19
PARTICIPACIONES ARK INNOVATION ETF (ARKK	USD	31	0,31		
PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD	12	0,12		
PARTICIPACIONES BGF-WRLD TECH-D2 USD(BGW	USD	843	8,59	525	6,35
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL-GLB TECH-I	USD	434	4,42	206	2,49
PARTICIPACIONES BLACKROCK-NEXT GEN TECH-	USD	150	1,53		
PARTICIPACIONES ARK NEXT GENERATION INTE	USD	29	0,29		
IIC		2.339	23,83	1.020	12,32
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	762	7,77	402	4,86
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	178	1,81	150	1,81
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	754	7,69	693	8,37
ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	222	2,27	163	1,97
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	106	1,08	100	1,21
ACCIONES SAP AG	EUR			39	0,47
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	70	0,72	88	1,06
ACCIONES BMW	EUR			100	1,20
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	USD	350	3,56	188	2,27
ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR			94	1,13
ACCIONES APPLE INC	USD	601	6,12	250	3,02
ACCIONES INTEL CORP	USD			277	3,35
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			293	3,54
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	296	3,01	73	0,88
ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	54	0,55		
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.057	10,77	717	8,66
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	132	1,35	64	0,77
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD			184	2,22
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	353	3,60	312	3,77
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	959	9,78	765	9,24
ACCIONES FORTINET INC	USD	161	1,64	97	1,17
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	200	2,04		
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			63	0,76
ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			309	3,73
ACCIONES BOEING CO/THE	USD			263	3,17
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	153	1,56		
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD			85	1,03
ACCIONES Intl Flav & Frag	USD			281	3,39
ACCIONES BIOTIME INC	USD			5	0,06
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	174	1,77	141	1,70
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	397	4,05	309	3,74
ACCIONES JD.COM INC	USD	40	0,41		
ACCIONES VALEANT PHARMACEUTICALS INTL IN	USD			9	0,11
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	280	2,86		
ACCIONES BEYOND AIR INC	USD	22	0,22		
RV COTIZADA		7.323	74,63	6.514	78,66
RENTA VARIABLE		7.323	74,63	6.514	78,66
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.662	98,46	7.533	90,98
INVERSIONES FINANCIERAS		9.719	99,04	8.090	97,70
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
ISS003622

* 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

Accionistas significativos: 9.814.177,22 - 99,72%

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 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. : 0,45 - 0,01%

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

Después del año pasado desastroso, las economías han ido recuperándose en el primer semestre del 2021. Las autoridades monetarias han seguido reforzando sus mensajes con el refuerzo de los estímulos a través por ejemplo del plan de inversiones en infraestructuras, o el de recuperación lanzado por la UE. A todos estos inputs positivos se le añadió tanto la aceleración en la campaña de vacunación del COVID-19 como que el mes de junio se convirtiera en un punto de inflexión en lo que a restricciones se refiere.

Los datos macroeconómicos indican una expansión fuerte en USA - el ISM Manufacturero ha registrado máximos multianuales y el World Bank prevé que el PIB americano crezca un 6.8% en el 2021. Por otro lado, los indicadores de inflación se están disparando (el IPC en junio al 5.4% y/y), debido a los problemas de las cadenas de suministro, la escasez de los semiconductores y la reticencia de los americanos a volver al mercado laboral. La primera mitad del año ha sido marcada por un intenso debate sobre la temporalidad de esta presión inflacionista.

Entidades como el BCE o la Fed han dejado claro que no darán pasos en falso reduciendo la compra de activos antes de tiempo. En Europa, la recuperación está siendo más gradual, aunque destacamos que después del primer trimestre decepcionante, la campaña de vacunación europea ha acelerado, hasta superar un 50% de la población vacunada a finales de junio. El World Bank estima que el PIB europeo crezca un 4.2% en el 2021.

El FMI prevé que el PIB español crezca un 6.4% este año ¿ por encima de la media europea, pero por debajo del crecimiento americano. La economía española sigue muy afectada por la falta del turismo: los aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de junio con 9 millones de pasajeros, un 66% menos que en el mismo mes del año 2019.

Si bien en el primer trimestre observamos una salida de la deuda gubernamental y una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable, en el segundo trimestre los mercados se adaptaron al mensaje de la Fed: la inflación es transitoria y cualquier reducción de las compras de activos va a ser muy paulatina.

La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años empezó el año en 0,91%, llegando a finales de marzo al máximo del periodo y situándose en 1,74%, a cierre del periodo la curva de rentabilidades se ha situado en el 1.47% haciendo una corrección de 27 puntos básicos. La rentabilidad del bono a 10 años alemán aumentaba en más de 36 puntos básicos pasando de -0,57% a -0,21%, llegando a mediados de mayo a una rentabilidad del -0,10%.

Los diferenciales de crédito han cerrado el semestre en mínimos multianuales, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +46pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el Xover, la referencia para la deuda de alto rendimiento, en +232 pb (desde los +240 pb.).

La mayoría de las bolsas han cerrado el semestre con retornos de doble dígito, con las acciones tipo growth haciéndolo mejor. El EuroStoxx 50 ha subido un 16.6%, el S&P 500 un 15.2% y el Nasdaq un 13.3%. El Ibex ha cerrado el semestre con una subida del 9.2%.

La mejora en las perspectivas económicas también se ha reflejado en activos como el petróleo: el Brent se ha revalorizado un 45% para terminar el semestre a \$75 por barril. El oro ha caído un 6.5%, situándose a \$1,770 por onza. Por último, el eurodólar ha registrado una caída del 3.1%.

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

Las decisiones tomadas al respecto de la gestión han sido el incremento del peso en valores expuestos a tendencias de digitalización que la llegada del covid han acelerado, especialmente a través de compañías americanas.

c. Índice de referencia

N/A

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 +20,24%.

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

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del periodo de referencia en 9.814.177,22? (+18,54% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el periodo con 115 accionistas titulares de 4.448.671,00 acciones (-1,42 respecto al cierre del periodo anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,32% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 ? (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 2T	Rentabilidad YTD
Solventis Atenea, SICAV	SICAV. Global	0,32%	0,11%
Solventis Eos, SICAV	SICAV. RV Euro	1,80%	9,94%
RG27, SICAV	SICAV. Global	1,39%	7,28%
Inversiones Montllor, SICAV	SICAV. Global	0,79%	4,72%
Patkanga, SICAV	SICAV. Global	10,34%	20,24%
Long Term Investments, SICAV	SICAV. Global	0,97%	5,07%
Seis Global, SICAV	SICAV. Global	1,63%	7,14%
Apolo Absolute Return, FI	Fondo de Fondos. Retorno Absoluto	1,90%	0,30%
Eos European Equity, FI	Fondo de Inversión. RV Euro	1,91%	10,66%
Serendipity Structured Credit Fund, FIL	Fondo de Inversión Libre. Global	3,33%	6,20%
Arwen Capital, SICAV	SICAV. Global	4,05%	19,70%
Rreto Magnum, SICAV	SICAV. Global	-1,20%	4,13%
Altium Inver Plus, SICAV	SICAV. Global	2,20%	7,26%
Solventis Aura FI	Fondo de Inversión. RV Ibérica	0,32%	10,32%
GLOBAL MIX FUND	Fondo de Inversión. RV Global	1,05%	2,52%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst	Fondo de Inversión Libre.	1,22%	2,22%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP	Fondo de Inversión Libre.	1,15%	2,09%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP	Fondo de Inversión Libre.	0,00%	0,00%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Renta Variable.- .

El peso de la renta variable a cierre del primer semestre es de 99%

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

Alphabet Inc C 10,77
Microsoft Corp 9,77
BGF World Technology 8,59
Facebook 7,77
ISS003622

Durante el semestre se rotó la cartera incrementando valores tecnológicos americanos y reduciendo el peso en valores europeos de consumo e industriales.

Derivados.-

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

Inversiones en otras IIC.-

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

Las IIC en las que invierte la Sicav son Everwood Fotovoltaica FCR VI FCR; Polar Capital - Global Technology I USD; JPMorgan Funds - US Technology; BGF World Technology - D2 (USD) ACC; Franklin Templ. Inv. Technology W ACC USD; BlackRock - Next Gener Technol D2 USD.

Renta Fija.-

No ha tenido operativa en renta fija a lo largo del periodo.

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 el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 99% en Renta Variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 97% del patrimonio.

No tiene exposición a renta fija, de modo que no se ve afectada por movimientos en los tipos de interés ni en los diferenciales de crédito.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y 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 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 345,05? (acumulado 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.

El entorno actual favorece a los activos de riesgo: en el primer semestre se juntaron buenos datos macro, sólidos resultados empresariales, un estímulo fiscal y monetario a niveles sin precedentes y la campaña de vacunación. Las tasas de ahorro personal se mantienen elevadas, lo que implica un marcado repunte de la demanda, una vez superada la pandemia. El entorno actual de la recuperación macroeconómica con ayudas centradas en la innovación y tecnologías limpias parece favorable tanto para los valores ligados al ciclo, como para las temáticas seculares. Hay que contar con un aumento de la presión inflacionista en los próximos meses, pero al mismo tiempo recordar que, en el avance tecnológico acelerado por la pandemia, no hay vuelta atrás. La evolución del covid-19 y del proceso de vacunación, la reacción de bancos centrales al aumento de la inflación y la subida de impuestos en los Estados Unidos suponen los mayores riesgos para la continuación de subidas.

La evolución de la SICAV vendrá marcada principalmente por la evolución de la renta variable, así como por el comportamiento del tipo de cambio del euro respecto al dólar.

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