

GLOBAL MIX FUND FI

Nº Registro CNMV: 5436

Informe Trimestral del Tercer 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

Fondo por compartimentos: NO

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

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 FONDO

Fecha de registro: 28-02-2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo tendrá una exposición a renta variable mínima del 25% y máxima del 75%, principalmente de emisores y mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados de países emergentes. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE. El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan una calificación crediticia (rating mínimo) mínima de BBB-, y hasta un máximo del 20% de la exposición total en emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas. La duración media de la cartera de renta fija será de entre 0 y 4 años.

El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Se podrá invertir hasta un 50% en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la de la SGIIC.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 100%.

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

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con 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.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITS).

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 del fondo 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	0,13	0,36	0,77	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	

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 participaciones	962.509,52	906.620,37
Nº de participes	115	114
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	.00 EUR
------------------	---------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	10.264	10,6634
2020	6.846	10,3897
2019		
2018		

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		
0,42		0,42	1,23		1,23	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

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,63	0,11	1,05	1,45	2,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	30-07-2021	-1,13	30-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	20-07-2021	1,53	20-07-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,78	4,58	2,19	4,15	4,72				
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02				
Indice	5,44	4,92	4,90	6,43	7,01				
VaR histórico(iii)	3,10	3,10	3,18	3,26					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(continuación)

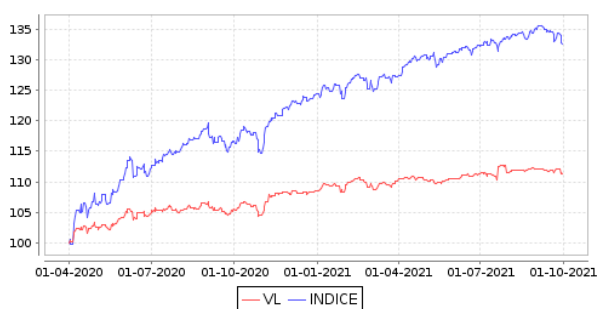
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,49	0,49	0,50	0,49	0,50				

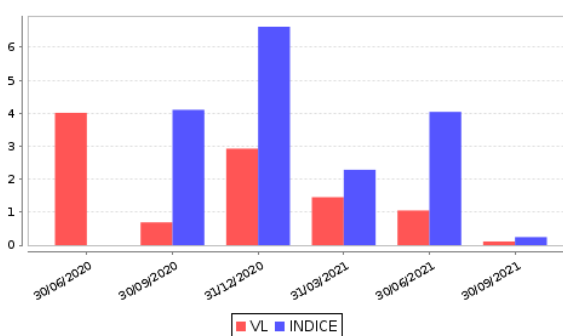
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Variable Mixta Internacional	10.067	115	0,11
Renta Variable Euro	19.462	482	-1,53
Retorno Absoluto	7.890	263	0,46
Renta Fija Euro	4.770	82	1,17
Total	42.189	942	-0,46

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.338	81,24	7.816	80,93
* Cartera interior	2.365	23,05	2.233	23,13
* Cartera exterior	5.944	57,91	5.568	57,66
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,28	14	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.738	16,93	1.681	17,41
(+/-) RESTO	188	1,83	160	1,65
PATRIMONIO	10.264	100,00	9.657	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	9.657	8.048	6.846	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,95	16,84	35,89	-60,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,08	1,09	2,34	-92,18
(+/-) Rendimientos de gestión	0,54	1,56	3,75	-61,54
+ Intereses	0,12	0,13	0,34	9,79
+ Dividendos	0,09	0,10	0,37	2,06
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,05	-0,03	-191,11
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	0,53	1,36	-110,03
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,33	0,21	0,35	74,12
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,01	0,54	1,19	-98,17
+/- Otros resultados	0,07	-0,01	0,17	-861,08
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,48	-1,40	8,33
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-1,23	13,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	13,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,06	-27,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-55,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	-44,27
(+) 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
PATRIMONIO ACTUAL	10.264	9.657	10.264	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	15	0,15		
IIC		15	0,15		
RFIJA AUDAX ENERGIA SA 4.20 2027-12-18	EUR	100	0,97	100	1,03
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	99	0,96	99	1,03
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	199	1,94	199	2,06
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	99	0,96	99	1,03
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		496	4,83	497	5,15
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-11-08	EUR	300	2,92	300	3,10
PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2021-10-29	EUR	100	0,97	100	1,03
PAGARE ALDESA AGRUPACI 0.00 2022-04-20	EUR	98	0,96	98	1,02
PAGARE METROVACESA 0.00 2021-09-16	EUR			100	1,03
PAGARE ALDESA AGRUPACI 0.00 2022-05-30	EUR	98	0,96	98	1,02
PAGARE GRUPO TRADEBE M 0.00 2021-11-09	EUR	100	0,97	100	1,03
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2021-10-15	EUR	100	0,97	100	1,03
PAGARE METROVACESA 0.00 2021-11-12	EUR	198	1,93	198	2,05
PAGARE GRUPO TRADEBE M 0.00 2022-03-09	EUR	100	0,97		
PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2021-11-15	EUR	100	0,97		
PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2021-09-17	EUR			100	1,04
RENDA FIJA NO COTIZADA		1.192	11,62	1.193	12,35
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	129	1,26	107	1,10
ACCIONES TELEFONICA	EUR	81	0,79	82	0,85
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	74	0,72	74	0,77
ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR			69	0,72
ACCIONES ACERINOX SA	EUR			102	1,05
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	123	1,20		
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	24	0,24	31	0,32
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	144	1,40	79	0,81
ACCIONES IBERDROLA	EUR	87	0,85		
RV COTIZADA		662	6,46	543	5,62
RENDA FIJA COTIZADA		496	4,83	497	5,15
RENDA FIJA		1.688	16,45	1.690	17,50
RENDA VARIABLE		662	6,46	543	5,62
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.366	23,06	2.233	23,12
PARTICIPACIONES GLG INV VI-INNOV EQ ALT-	EUR	97	0,95	99	1,03
PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	199	1,94	200	2,07
PARTICIPACIONES AMUNDI 6 M-I EUR	EUR			200	2,07
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	58	0,56	55	0,57
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	290	2,82	304	3,14
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	200	1,94	200	2,07
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	157	1,53	154	1,59
PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SRI-I	EUR	200	1,94		
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	290	2,83	278	2,87
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	224	2,19	223	2,31
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	304	2,96	303	3,14
PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD	26	0,26		
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	106	1,03	108	1,11
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	307	2,99	306	3,17
IIC		2.457	23,94	2.428	25,14
RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	200	1,95	201	2,08
RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	99	0,96	99	1,03
RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	100	0,97	101	1,04
RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	217	2,12	217	2,25
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	201	1,96	202	2,10
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		817	7,96	821	8,50
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2022-02-25	EUR	116	1,13		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-07-15	EUR			100	1,03
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2021-07-30	EUR			163	1,69
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2021-12-10	EUR	300	2,92		
PAGARE SACYR SA 0.00 2021-10-15	EUR	199	1,94	199	2,06
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2022-01-24	EUR	100	0,97		

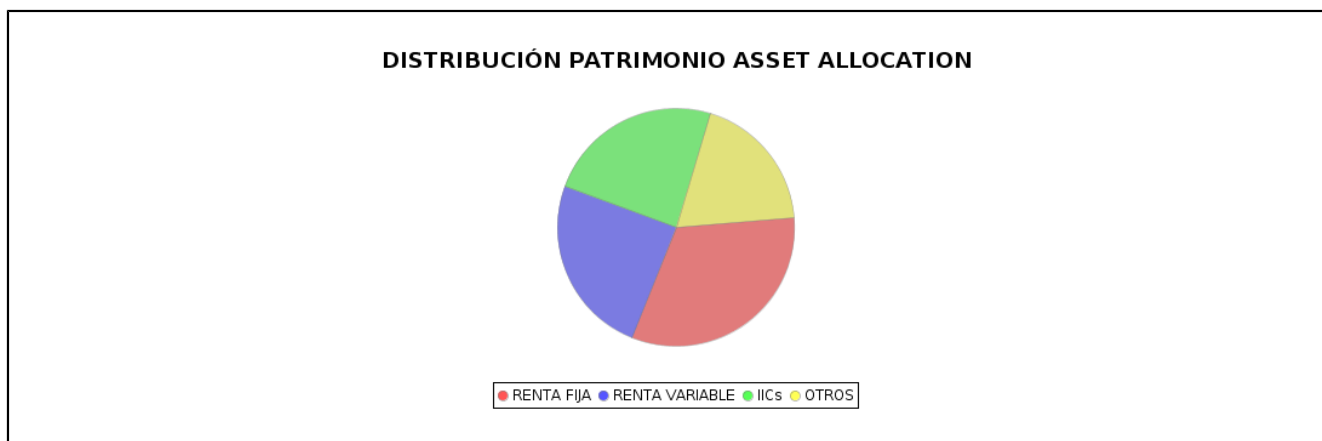
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE SACYR SA 0.00 2022-09-05	EUR	99	0,96		
RENTA FIJA NO COTIZADA		813	7,92	462	4,78
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	97	0,95	105	1,09
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	54	0,53	52	0,54
ACCIONES Fiserv Inc	USD	47	0,46	27	0,28
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	13	0,12	19	0,20
ACCIONES ZYNGA INC	USD	39	0,38	36	0,37
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR			106	1,10
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	40	0,39		
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	54	0,52	53	0,55
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	124	1,21	99	1,02
ACCIONES ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	32	0,31	35	0,36
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	98	0,96	82	0,85
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	102	0,99	39	0,41
ACCIONES SAP AG	EUR	94	0,91	119	1,23
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD			113	1,17
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	168	1,64	127	1,31
ACCIONES ENGIE SA	EUR	125	1,22	127	1,32
ACCIONES Wabtec Corp	USD	74	0,73	69	0,72
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	70	0,68	97	1,01
ACCIONES LINDE PLC	EUR			73	0,76
ACCIONES SES IMAGOTAG	EUR	53	0,52		
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	72	0,70		
ACCIONES ELIS SA	EUR			79	0,82
ACCIONES THALES SA	EUR	50	0,49		
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	57	0,56		
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR			63	0,65
ACCIONES MICHELIN	EUR	40	0,39	40	0,42
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	82	0,80	111	1,15
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	59	0,58	89	0,92
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	62	0,61	89	0,92
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	37	0,37	36	0,37
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	115	1,13		
RV COTIZADA		1.860	18,15	1.886	19,54
RENTA FIJA COTIZADA		817	7,96	821	8,50
RENTA FIJA		1.631	15,88	1.282	13,28
RENTA VARIABLE		1.860	18,15	1.886	19,54
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.948	57,97	5.596	57,96
INVERSIONES FINANCIERAS		8.314	81,03	7.830	81,08
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
PLUG POWER INC	Compra de opciones "call"	30	Cobertura
Total Subyacente Renta Variable		30	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	638	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		638	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros vendidos	394	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	380	Cobertura
Total Otros Subyacentes		774	
PAG. EL CORTE INGLES 21/12/2021	Compras al contado	100	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		100	
ZYNGA INC	Emisión de opciones "call"	52	Cobertura
SAP SE (XETRA)	Emisión de opciones "call"	100	Cobertura
PLUG POWER INC	Emisión de opciones "call"	60	Cobertura
WABTEC CORP	Emisión de opciones "call"	62	Cobertura
IBERDROLA (LONDON)	Emisión de opciones "call"	88	Cobertura
ENGIE	Emisión de opciones "call"	174	Cobertura
SIMON PROP GRP	Emisión de opciones "call"	152	Cobertura
MEDTRONIC PLC (USD)	Emisión de opciones "call"	82	Cobertura
ACTIVISION BLIZZARD INC	Emisión de opciones "call"	44	Cobertura
ADOBE SYS	Emisión de opciones "call"	100	Cobertura
LAM RESEARCH	Emisión de opciones "call"	112	Cobertura
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLTR US)	Emisión de opciones "call"	32	Cobertura
Total Subyacente Renta Variable		1.058	
TOTAL DERECHOS		30	
TOTAL OBLIGACIONES		2.570	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		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 o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director 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 o 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.

GLOBAL MIX FUND, F. I. ha llevado a cabo compras de ES0165391006 Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP por importe de 15 miles de euros (15,438 títulos), suponiendo esto un 1,58% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,33 - 0%

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 19.949,29 - 198,23%

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 tercer trimestre del año empezó con un tono francamente positivo en la bolsa a medida que calaba la idea en los mercados que las altas tasas de inflación registradas en el mundo se disiparían pronto. No obstante, las previsiones han dado un vuelco y se espera que la mayoría de economías del mundo acabaran 2021 con inflaciones mayores de lo esperado. Se prevé que un escenario de aumento de precios nos acompañe más tiempo de lo esperado.

En la zona euro, el último dato de IPC de septiembre se situaba en una tasa del 3,4% anual, situándolo en el mayor valor desde 2006. En la misma línea se situaba EE.UU., con una inflación que permanecía en máximos y el PCE alcanzaba el mayor valor desde 1991.

La actividad manufacturera se convirtió en una de las principales fuentes de inflación, problemas como la escasez o el abastecimiento de componentes semiconductores fueron los mayores impulsores. Esto se podía observar en la producción de automóviles a nivel mundial, acompañado de anuncios de cierres temporales de determinadas plantas de producción. Otro factor, fue el encarecimiento de las materias primas como el petróleo (efecto de los huracanes o la fuerte demanda de crudo) o el gas natural (revalorizándose a causa de los problemas de abastecimiento).

En línea con lo comentado, las autoridades monetarias ajustaron sus discursos e incrementaron sus previsiones de inflación. Tanto la Fed como el BCE, anunciaban una menor flexibilidad monetaria, siempre que los datos macroeconómicos lo permitieran. La revisión del crecimiento por parte de los Bancos centrales, provocó que los mercados tuvieran otro elemento más al que reaccionar.

Una inflación menos transitoria de lo esperado explica que la rentabilidad del bono americano a 10 años alcanzara rentabilidades cercanas al 1,5%. En este sentido, el bono alemán a 10 años realizaba también el mismo tipo de movimiento situando en niveles cercanos al -0,2%.

Por su parte, el euro se depreciaba contra el dólar pasando del 1,19 al 1,16, en gran parte por una mayor desconfianza en la recuperación de la UEM frente a la de EE.UU.

El movimiento más fuerte lo pudimos observar en las bolsas, sobre todo a principios de septiembre, con una ligera corrección de los índices. Uno de los sectores que se ven más impactados por la subida de tipos es el tecnológico, por lo que el peso relevante de esta industria en los índices estadounidenses ha tenido un fuerte impacto en las rentabilidades. Tanto el EuroStoxx50 como el S&P 500 se quedaron planos en el trimestre.

Otro factor relevante a lo largo del trimestre fue China y el incremento de las medidas regulatorias, con principal afección a las tecnológicas o en la educación. También, las restricciones gubernamentales sobre el crédito a entidades que no cumplen con ciertos requisitos en su coeficiente entre deuda y activos y su apalancamiento hizo estallar el caso Evergrande, produciendo el impago del vencimiento de los intereses asociados a los bonos emitidos. Si bien es cierto que la posible caída de Evergrande tendría un impacto más bien local, el ruido relacionado con un posible default era otra variable a tener en cuenta por los mercados. Tampoco están ayudando al sentimiento del inversor las restricciones energéticas implementadas por China, debido a la caída de suministros provenientes del carbón y la introducción de unos estándares medioambientales más estrictos. Éstos estarían desembocando en parones productivos en varias plantas.

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

El tercer trimestre del ejercicio podemos calificarlo como un trimestre de transición, de espera, donde los mercados han tenido un comportamiento plano, con ligeras bajadas en Europa y países emergentes y mantenimiento en USA. Durante estos meses han resurgido con fuerza algunos escenarios que ya estaban latentes los meses anteriores y otros que han se han puesto de manifiesto al final del trimestre. Entre los primeros cabe destacar, por su importancia, el repunte de la inflación en la mayoría de países y por consiguiente, el debate sobre las políticas monetarias de tipos de interés y liquidez, por otra parte, a finales del trimestre han aparecido nuevos circunstancias relacionadas con posibles burbuja inmobiliarias y de crédito en China y tensiones políticas en USA, entre republicanos y demócratas, por la gestión de la deuda pública y su límite legal. No obstante, los mercados, a excepción de los emergentes, han aguantado razonablemente bien el envite hasta finales de septiembre y ya entrados en octubre, al cierre de este informe, se aprecian ciertos movimientos de ajustes a la baja e incremento de la volatilidad de los mercados.

Durante el tercer trimestre del ejercicio, el Fondo ha mantenido la estructura del portfolio en relación al porcentaje de exposición a las diferentes clases de activos, pero con una rotación parcial interna hacia valores que habían quedado más rezagados y pueden beneficiarse de un retorno progresivo a sus niveles de actividad normalizados. Por otra parte, se ha incrementado ligeramente las posiciones que implican coberturas de parte de la cartera de acciones, siendo estas parciales y limitadas, dado el carácter conservado de la totalidad del portfolio del Fondo.

En este contexto la estructura de la cartera refleja las siguientes magnitudes, por una parte la exposición a la renta variable global, en el entorno del 33/34% del patrimonio, desglosado en un 24% en acciones directas, con especial relevancia en los mercados USA y Europa Occidental y un 9% en Fondos especializados en tendencias estructurales y/o áreas geográficas de especial interés (tendencias medioambientales y la zona de Asia Pacífico), los activos enfocados a la consecución de retornos absolutos (independientemente de la evolución de los mercado) tienen un peso relativo del 4-5% del patrimonio y con respecto a los activos de renta fija y del mercado monetario, tanto en inversión directa en determinadas emisiones de bonos y pagarés de empresas e inversión indirecta a través de IICs especializadas, alcanzan un peso relativo en el entorno del 46% del patrimonio el Fondo

En definitiva, seguimos con el mismo planteamiento de los trimestres anteriores, manteniendo un perfil de cartera moderado conservador, moderado por vocación y conservador por contexto, valoración y momento de mercado, circunstancia que puede cambiar en los próximos trimestres y aconsejar que la gestión del fondo, dentro de su perfil moderado, incremente la exposición a los activos de riesgo.

c. Índice de referencia

MSCI World Total Return (Net) Index (50%) y Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR (50%).

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 0,11%

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 10.263.584,93Euros (+6,28% respecto al cierre del período de referencia anterior).

- En cuanto al número de partícipes, la IIC ha cerrado el período con 117 partícipes titulares de 962.509,52 participaciones. (+6,16% respecto al cierre del período de referencia anterior)

La ratio de gastos se sitúa en un 1,49% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 39,13Euros (acumulado al final del periodo de referencia).

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

IIC	Categoría	Rentabilidad 3T	Rentabilidad YTD
Solventis Atenea, SICAV SICAV	Global	0,20%	0,31%
Solventis Eos, SICAV SICAV	RV Euro	-2,49%	7,20%
RG27, SICAV SICAV	Global	-0,42%	6,82%
Inversiones Montllor, SICAV SICAV	Global	-0,62%	4,08%
Patkanga, SICAV SICAV	Global	1,32%	21,83%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -0,75% 4,29%
Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -1,18% 5,88%
Solventis Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto 0,46% 0,76%
Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -2,87% 7,48%
Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global 10,21% 17,04%
Arwen Capital, SICAV SICAV. Global -1,77% 17,58%
Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -1,12% 6,06%
Solventis Aura Iberian Equity, FI Fondo de Inversión. RV Ibérica 1,06% 11,49%
Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global 0,11% 2,63%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,63% 3,88%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,56% 3,68%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. -1,86% -1,86%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. -1,94% -1,94%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

A lo largo del trimestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

Renta Variable:

¿ En USA: en renta variable USA se procedió a vender y/o reducir posiciones en Booking, Bristol Mayer y en Global Payments, realizando plusvalías. Con respecto a las incorporaciones en el mercado USA, destacamos: Nvidia, Adobe System, Jacob Eng., Zynga y un ETF de ciberseguridad Global x Cybersecurity, así mismo se incrementaron posiciones en SPG, Hoologic y Palantir ,

¿ En España: se realizaron beneficios en Acerinox y Logista y se abrieron nuevas posiciones en Iberdrola y FCC, manteniendo el peso relativo del mercado español entorno al 5%.

¿ En Inglaterra y el resto de Europa, se procedió a la venta y/o reducción de posiciones de Sap, Linde, Danone, Philips y Corticeira y se abrieron posiciones y/o se incrementaron en Thales y en Ses Imagotac (empresa líder mundial en etiquetas electrónicas para el comercio) y Ericsson. En líneas generales esta rotación ha supuesto una ligera ganancia de peso del mercado americano en detrimento del mercado europeo.

¿ En relación a inversiones temáticas o geográficas vehiculizadas a través de IIC¿s especializadas, tan solo cabe destacar la apertura de una nueva posición, de momento poco significativa, pero que cabe esperar incrementarla, de un ETF que emula el comportamiento de las principales empresas dedicadas al software de seguridad cibernética.

Renta Fija.-

En la cartera de renta fija del fondo no ha habido cambios durante el trimestre, tan solo anticipar la venta de 100.000 euros de bonos de Audax con un cupón del 4,2%, en previsión de un posible deterioro de sus fundamentos, operación realizada en Octubre y al cierre de este informe.

Para la gestión de la tesorería y los activos monetarios, el fondo continuo con una política activa de adquisición de pagarés de empresa, entre 3 y 12 meses de duración, con emisores de calidad.

Derivados.-

Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados, en divisas (euro/dólar) con objetos de cubrir parcialmente la exposición al dólar USA, cuya apreciación en el semestre ha sido significativa, generando una pérdida en la posición de cobertura parcial vinculada, pérdida que lógicamente fue compensada con la apreciación del dólar. Se ejecutaron estrategias puntuales de Call Covered, consistente en comprar acciones y vender opciones calls (opciones de compra) a corto plazo sobre dichas acciones con precios de ejecución significativamente mayor al precio de adquisición. Esta práctica, aunque recurrente en los últimos meses, cabe contextualizarla en el actual momento y valoración del mercado.

Al cierre del semestre, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

Compra de 5 futuros de eurodólar vencimiento Diciembre 2021 (representan una cobertura nominal de 625.000 USD). Venta de un futuro del índice Dax de Alemania vencimiento Diciembre 2021, que supone una cobertura, vinculada al índice alemán de un 3/4 puntos porcentuales de la cartera de renta variable y venta un futuro mini SP500 vencimiento Diciembre 21.

Así mismo, las posiciones de call-covered sobre acciones en cartera suponen un colchón adicional en el caso de corrección a la baja de las acciones implicadas.

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 IIC

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 trimestre, se encuentra invertida en un 34% en Renta Variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 20% de la cartera, con el dólar USA como máximo exponente.. Indirectamente el fondo esta expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Opport.

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, la política del fondo se articula bajo dos directrices fundamentales, por una parte, la no concentración en emisores corporativos, especialmente en sus emisiones a largo plazo y la búsqueda de la suficiencia solvenecia y/o garantías para la inversió en deuda. Bajo estas premisas, ningun emisor supone un riesgo superior al 3/4%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- 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 SGIIC 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 SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercitará 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 (ii) 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 SGIIC 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 IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 348,29Euros (acumulado al final del periodo de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Continuamos con las pautas marcadas durante los últimos meses, prudencia, el mercado ha descontado con importante ímpetu el re-opening de la economía y las valoraciones alcanzadas por muchas empresa y sectores exigen ratios de crecimiento importantes en los próximos años que se tendrán que confirmar, por otra parte, y especialmente durante los últimos meses, han entrado en juego nuevos riesgos potenciales que el mercado tendrá que valorar, entre ellos cabe destacar el impresionante repunte de la inflación, indudablemente hay una componente coyuntural en este repunte, tal como indican las autoridades monetarias, los cuellos de botellas en los procesos de producción por el súbito repunte de la demanda en determinados bienes y servicios claves han colapsado la oferta, que arrastraba importantes limitaciones tras una larga época de pandemia y restricciones, no obstante, desde mi punto de vista, hay otros factores más estructurales que conviene monitorizar, la relocalización de industria tras 20 años de un proceso intensivo de deslocalización (que genero una importante corriente deflacionista), los aumentos de los salarios como parte de las políticas sociales implementadas para luchar contra los efectos de la pandemia, y por supuesto las políticas monetarias expansivas que en los próximos meses convivirán con políticas fiscales y de gasto también expansivas.

Un repunte de estas características de la inflación, sí se confirma, puede ocasionar tensiones en los mercados, ajustando las valoraciones. Lo veremos en los próximos meses, de cualquier forma, desde mi punto de vista, dado el nivel de valoraciones alcanzado y el cuadro macroeconómico que se perfila creo que para inversores con perfil moderado flexible es aconsejable ciertas dosis de prudencia.

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