

INVERSIONES MONTLLOR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 429

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

Sociedad por compartimentos: NO

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA) (932009578)

Correo electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 05-03-1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: 4

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.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,25	0,72	2,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,40	0,00	-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	1.657.355,00	1.657.355,00
Nº de accionistas	110	110
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	15.904	9,4695	9,8583	9,5959
2020	15.287	7,6127	9,7732	9,2200
2019	15.723	8,4424	9,6629	9,6435
2018	13.762	8,3354	9,2984	8,4409

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			
0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,05	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

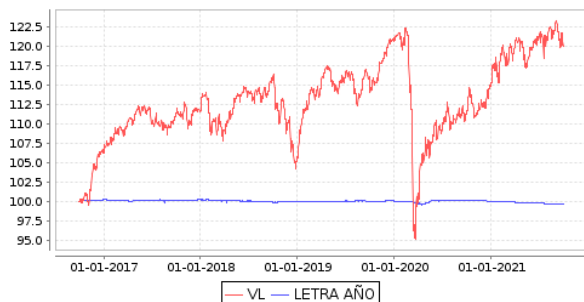
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,08	-0,62	0,79	3,90	3,44	-4,39	14,25	-5,27	3,60

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

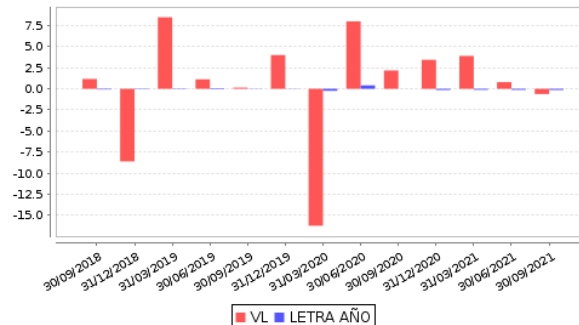
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,82	0,27	0,27	0,27	0,28	1,11	1,09	1,07	1,12

(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	15.542	97,72	14.931	93,30
* Cartera interior	3.311	20,82	2.532	15,82
* Cartera exterior	12.216	76,81	12.396	77,46
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,09	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	196	1,23	932	5,82
(+/-) RESTO	166	1,05	139	0,87
PATRIMONIO	15.904	100,00	16.003	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	16.003	15.883	15.287	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,04	-0,04	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,62	0,79	3,93	-178,67
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,36	1,09	4,75	-133,38
+ Intereses	0,06	0,06	0,18	11,08
+ Dividendos	0,07	0,28	0,48	-74,11
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,04	-0,01	-53,46
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	-0,19	2,75	-103,44
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,04	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,54	0,95	1,41	-158,07
+/- Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,10	-78,38
+/- Otros rendimientos	0,05	0,02	0,09	175,86
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,30	-0,86	-8,69
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,64	2,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	2,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-8,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,08	-3,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,04	-99,07
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,03	425,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-66,69
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	15.904	16.003	15.904	

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	19	0,12		
PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	115	0,72	126	0,78
IIC		134	0,84	126	0,78
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	397	2,49	398	2,49
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	276	1,74		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		673	4,23	398	2,49
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	252	1,58	245	1,53
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		252	1,58	245	1,53
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	342	2,15	374	2,34
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	78	0,49	78	0,49
ACCIONES GREENALIA	EUR	523	3,29	496	3,10
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	135	0,85	127	0,80
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	109	0,69	134	0,84
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	122	0,77		
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	265	1,67	220	1,37
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	214	1,35	212	1,33
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			122	0,76
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	464	2,91		
RV COTIZADA		2.252	14,17	1.764	11,03
RENDA FIJA COTIZADA		925	5,81	642	4,02
RENDA FIJA		925	5,81	642	4,02
RENDA VARIABLE		2.252	14,17	1.764	11,03
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.311	20,82	2.532	15,83
PARTICIPACIONES JP MORGAN GLOBAL CAPITAL	USD	797	5,01	778	4,86
PARTICIPACIONES NORDEA 1 - EUROP CROSS C	EUR	386	2,43	385	2,41
PARTICIPACIONES GLG INV VI-INNOV EQ ALT-	EUR	571	3,59	583	3,64
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	465	2,93	488	3,05
PARTICIPACIONES MSIF-ASIAN OPP-Z USD(MSA	USD	449	2,82	528	3,30
PARTICIPACIONES SCHRODER GB ENERGY TRACE	EUR	397	2,50	418	2,61
PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	376	2,37	360	2,25
PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I USD	USD			217	1,36
PARTICIPACIONES NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI	EUR	305	1,92	303	1,89
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	417	2,62	409	2,56
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-	EUR	491	3,09	540	3,37
PARTICIPACIONES CYGNUS UTIL INFRA RENEWA	EUR	316	1,99	320	2,00
PARTICIPACIONES ISHARES BARCLAYS CAPITAL	EUR	427	2,68	428	2,67
PARTICIPACIONES VANECK VIDEO GAME ESPORT	USD			98	0,61
PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD	172	1,08	184	1,15
PARTICIPACIONES ISHARES INTRMD CREDIT BO	USD	174	1,10	171	1,07
PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS	USD	224	1,41		
PARTICIPACIONES BELLEVUE-BB ADAMANT DH-I	USD	222	1,40		
PARTICIPACIONES LITRUST GR SPEC SIT-C3AC	GBP	307	1,93		
IIC		6.499	40,87	6.209	38,80
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	500	3,15	503	3,14
RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	101	0,64	97	0,61
RFIJA SIGMA ALIMENTOS 2.62 2023-11-07	EUR	212	1,33	213	1,33
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		814	5,12	814	5,08
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-07-06	EUR			200	1,25
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				200	1,25
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-11-08	EUR	100	0,63	100	0,62
RENDA FIJA NO COTIZADA		100	0,63	100	0,62
ACCIONES Kingspan Group	EUR			368	2,30
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	336	2,11	348	2,18
ACCIONES NIKE INC	USD	98	0,62	102	0,64
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	244	1,54	242	1,52
ACCIONES ACCELL GROUP EUR	EUR	174	1,10		
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	517	3,25	515	3,22
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	207	1,30	212	1,32
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	118	0,74	118	0,73
ACCIONES Global Payments	USD	344	2,17	400	2,50

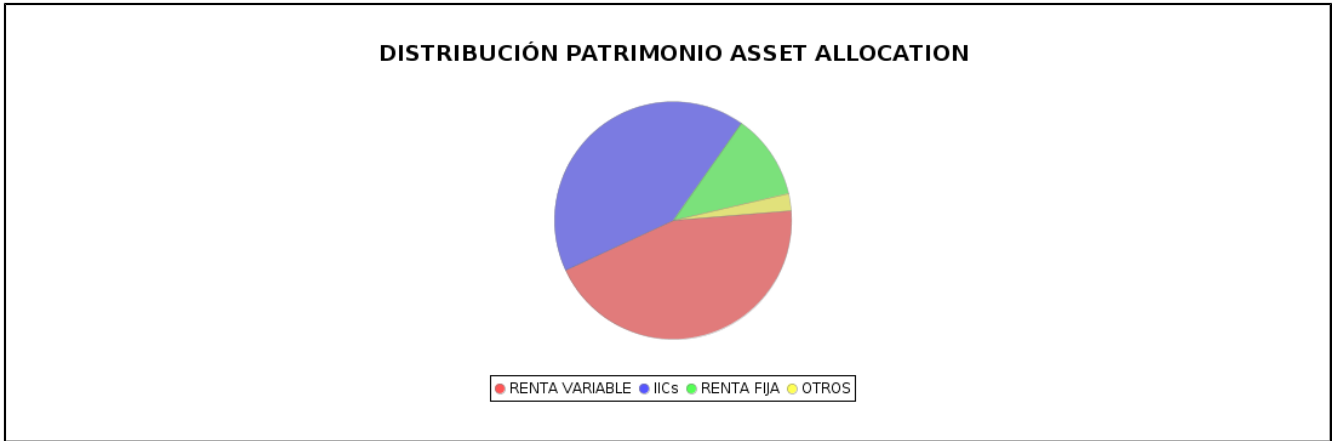
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BMW	EUR	318	2,00	343	2,14
ACCIONES AMS AG	CHF			177	1,11
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	244	1,54	229	1,43
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	189	1,19	196	1,23
ACCIONES Wabtec Corp	USD	406	2,55	379	2,37
ACCIONES MCPHY ENERGY SA	EUR	44	0,28	54	0,34
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	86	0,54	103	0,64
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	240	1,51		
ACCIONES FRESENIUS	EUR	107	0,67	113	0,71
ACCIONES SPIE SA	EUR	275	1,73	271	1,70
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	46	0,29	51	0,32
ACCIONES ELIS SA	EUR	121	0,76	116	0,72
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	145	0,91	152	0,95
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	146	0,92	148	0,93
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	32	0,20	30	0,18
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	140	0,88	141	0,88
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	68	0,43	72	0,45
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	157	0,99		
ACCIONES STABILUS SA	EUR			193	1,21
RV COTIZADA		4.804	30,22	5.074	31,72
RENTA FIJA COTIZADA		814	5,12	1.014	6,33
RENTA FIJA		913	5,75	1.114	6,95
RENTA VARIABLE		4.804	30,22	5.074	31,72
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.216	76,84	12.396	77,47
INVERSIONES FINANCIERAS		15.527	97,66	14.928	93,30
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos: 15.903.766,28 - 84,8%

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.

Inversiones Montllor SICAV, S.A. ha llevado a cabo compras de ES0165391006 Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP por importe de 19 miles de euros (19,29 títulos), suponiendo esto un 0,26% sobre el total del patrimonio medio

Inversiones Montllor SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0176259028 Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP por importe de 11 miles de euros (9,58 títulos), suponiendo esto un 1,98% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 16.591,88 - 103,13%

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 acaban 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% a., 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%

ISS000429

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

Una vez superado el impacto inicial de la llegada de las vacunas, las incertidumbres alrededor de la renta variable se han disipado y durante el año se ha mantenido la tendencia positiva que se inauguró en el último trimestre del año anterior. Las dinámicas económicas se deberían mantener en el futuro soportadas por una reactivación tanto del consumo como de las facilidades financieras. Así, esperamos que los activos con exposición al ciclo económico se vean beneficiados, principalmente renta variable en detrimento de activos monetarios o de retorno absoluto.

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 -0,62%.

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 15.903.766,28Euros (-0,62% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 110 accionistas titulares de 1.657.355 acciones.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,82% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones devengadas por inversión en otras IICs del grupo han sido de 1.253,85Euros (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 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

Renta Variable.- .

Durante el tercer trimestre del año se decidió incrementar el peso en valores con exposiciones a megatendencias presentes en la sociedad como la transición ecológicas (Saint-Gobain, Totalenergies, SPIE y Accell) y con potencial para beneficiarse de la aceleración macroeconómica que vendrá de los diferentes planes de inversión estatal y de la recuperación del consumo (CAF, Acerinox, Alphabet y L&Oreal). Adicionalmente se decide añadir regiones a través de inversiones en otras IICs como UK con Liontrust Global Funds Plc y ampliar la apuesta por la tendencia del envejecimiento con la IIC de healthtech Bellevue - BB Adamant DH I USD. Para financiar estas operaciones se deshizo posiciones en valores con un potencial menor y la desinversión parcial en IIC que tenían exposición a regiones asiáticas.

Derivados.-

Al cierre del trimestre, la Sicav no mantenía 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; Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP; Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income BI EUR; Nordea 1 SICAV - European Cros; Nordea 1 - Climate & Environment BI EUR; BlackRock Strateg - European Abs Return I2 E; SISF Global Energy Tra ¿ CEURH; MAN Funds VI - Innovation Equity Alternative; JPMorgan Global Macro C A; Pictet ¿ Security; Fidelity - Asian Aggress YA USD; MS - Asian Opport Z USD; ARK Fintech Innovation ETF; Cygnus Utilities Infrastruct. & Renewables Hedge I; iShares EUR Corp ex-Fin 1-5 ETF; iShares USD Intermediate Credit ETF; Liontrust Global Funds Plc- Li; CS Investment Funds 2 ¿ Infrastructure; Bellevue - BB Adamant DH I USD.

Renta Fija.-

La operativa en renta fija continúa siendo conservadora. El total de exposición es del 19,89% cuyo reparto es un 8,22% en IICs y ETFs de Renta Fija y un 11,67% 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 está expuesta a la renta variable en un 64,64% del patrimonio con una distribución geográfica del 32,71% renta variable europea, 15,23% renta variable americana y el porcentaje restante en renta variable de otras regiones.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 36% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra en 3,94 años y la tir es del 2,06%.

De la cartera invertida en renta fija el 44% está en bonos investment grade, el 33% en bonos non-investment grade y el 15% no tiene rating. Referente al riesgo de concentración, éste es bajo al existir una elevada diversificación ya que no supone ningún emisor no gobierno, más de un 5% del patrimonio.

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 ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis 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 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 devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 3.959,24Euros (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

El entorno actual favorece a los activos de riesgo: destacamos los datos macro sólidos, otra temporada de resultados empresariales muy sólida, un estímulo fiscal y monetario a niveles sin precedentes y el avance de la campaña de vacunación. Otro catalizador en los próximos meses puede ser el consumo: existe mucha demanda acumulada en los ahorros, que deberían disminuir una vez suba la confianza del consumidor. Cabe destacar también que las subidas en bolsas están siendo bastante equilibradas (repartidas entre valores growth y value) lo que nos parece una señal de un mercado saludable.

Los retornos en renta fija europea siguen siendo bajos e incluso negativos. Aquí nos refugiamos 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.

En cuanto a los riesgos, los próximos meses deberemos seguir con especial atención el comportamiento de la inflación y la temporalidad de sus componentes, así como las decisiones que se tomen tanto por parte del BCE como por la FED en términos de política monetaria. Por otro lado, la sostenibilidad de la recuperación depende de la evolución de la pandemia.

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