

LONG TERM INVESTMENTS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1362

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: 23-10-2000

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 IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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.

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

ISS001362

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	0,24	0,36	1,05	2,39
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	847.628,00	847.628,00
Nº de accionistas	107	107
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	6.853	7,9832	8,3408	8,0849
2020	8.248	6,1529	7,9034	7,7525
2019	10.027	6,8077	7,7996	7,7818
2018	8.758	6,7212	7,4152	6,8068

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			
0,13	-0,04	0,09	0,38	0,22	0,60	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)

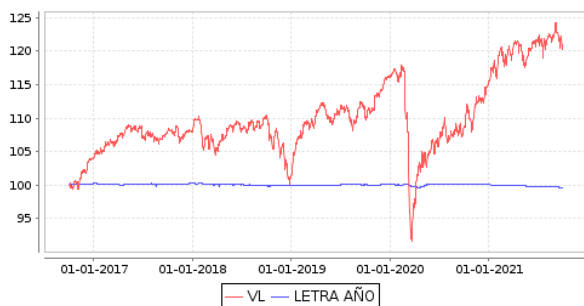
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,29	-0,75	0,97	4,06	6,41	-0,38	14,32	-5,95	4,59

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

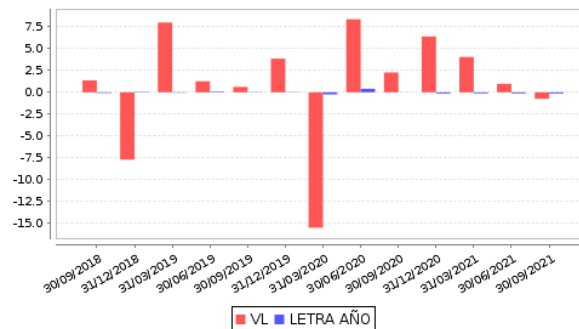
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,66	0,22	0,22	0,21	0,20	0,82	0,79	0,78	0,87

(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	6.600	96,30	6.767	98,01
* Cartera interior	1.559	22,75	1.449	20,98
* Cartera exterior	5.032	73,43	5.316	76,99
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,12	3	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	153	2,23	92	1,33
(+/-) RESTO	100	1,47	45	0,66
PATRIMONIO	6.853	100,00	6.905	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	6.905	7.339	8.248	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-7,00	-23,86	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,74	0,97	4,50	-173,30
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,55	1,27	5,46	-141,67
+ Intereses	0,08	0,09	0,25	-6,60
+ Dividendos	0,08	0,32	0,53	-76,34
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,07	-0,01	-56,98
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	-0,43	2,55	-48,86
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,06	859,29
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,56	1,24	2,16	-142,94
+/- Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,06	-80,69
+/- Otros rendimientos	0,05	0,02	0,10	175,84
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,30	-0,98	-36,52
- Comisión de gestión	-0,09	-0,17	-0,60	-50,87
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-2,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	-12,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,12	-9,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,10	-42,78
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-25,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-25,80
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	6.853	6.905	6.853	

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	37	0,54	41	0,59
PARTICIPACIONES SOLVENTIS APOLO ABSOLUTE	EUR	192	2,80	191	2,77
PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	11	0,17		
IIC		241	3,51	232	3,36
RFIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	92	1,34		
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	99	1,45	199	2,88
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		191	2,79	199	2,88
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.65 2027-11-30	EUR	126	1,84	122	1,77
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		126	1,84	122	1,77
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	38	0,55	38	0,54
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	103	1,50	102	1,47
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			126	1,83
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	132	1,93	110	1,59
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	66	0,96	62	0,90
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	140	2,05	153	2,22
ACCIONES GREENALIA	EUR	321	4,69	305	4,41
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	126	1,84		
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	75	1,09		
RV COTIZADA		1.001	14,61	896	12,96
RENDA FIJA COTIZADA		317	4,63	321	4,65
RENDA FIJA		317	4,63	321	4,65
RENDA VARIABLE		1.001	14,61	896	12,96
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.559	22,75	1.449	20,97
PARTICIPACIONES GLG INV VI-INNOV EQ ALT-	EUR	149	2,17	152	2,20
PARTICIPACIONES SCHRODER GB ENERGY TRACE	EUR	222	3,24	233	3,37
PARTICIPACIONES MSIF-ASIAN OPP-Z USD(MSA)	USD	225	3,28	264	3,83
PARTICIPACIONES SHARES INTRMD CREDIT BO	USD	100	1,45	98	1,42
PARTICIPACIONES PICTET SECURITY I USD	USD	201	2,94	192	2,79
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-	EUR	195	2,85	310	4,50
PARTICIPACIONES BELLEVUE-BB ADAMANT DH-I	USD	95	1,39		
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	172	2,51	169	2,45
PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX INFRAS	USD	98	1,43		
PARTICIPACIONES ISHARES BARCLAYS CAPITAL	EUR	145	2,11	145	2,10
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	251	3,66	263	3,81
PARTICIPACIONES NORDEA 1 - EUROP CROSS C	EUR	116	1,69	115	1,67
PARTICIPACIONES VANECK VIDEO GAME ESPORT	USD			63	0,91
PARTICIPACIONES JP MORGAN GLOBAL CAPITAL	USD	305	4,45	297	4,31
PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I USD	USD			110	1,60
PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD	78	1,14	84	1,21
PARTICIPACIONES LITRUST GR SPEC SIT-C3AC	GBP	132	1,92		
PARTICIPACIONES NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI	EUR			144	2,08
IIC		2.483	36,23	2.640	38,25
RFIJA SIGMA ALIMENTOS 2.62 2023-11-07	EUR	106	1,55	107	1,55
RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	101	1,47	97	1,41
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	400	5,84	403	5,83
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		607	8,86	607	8,79
ACCIONES FRESENIUS	EUR	52	0,76	55	0,80
ACCIONES ELIS SA	EUR	60	0,88	58	0,83
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	96	1,41	99	1,43
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	68	0,99	71	1,03
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	72	1,05	73	1,06
ACCIONES SPIE SA	EUR	130	1,90	129	1,86
ACCIONES STABILUS SA	EUR			94	1,36
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	174	2,53	180	2,61
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	67	0,98	69	1,00
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	41	0,60	41	0,59
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	40	0,58	48	0,69
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	205	2,99	204	2,96
ACCIONES Global Payments	USD	90	1,31	104	1,51
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	14	0,20	13	0,18

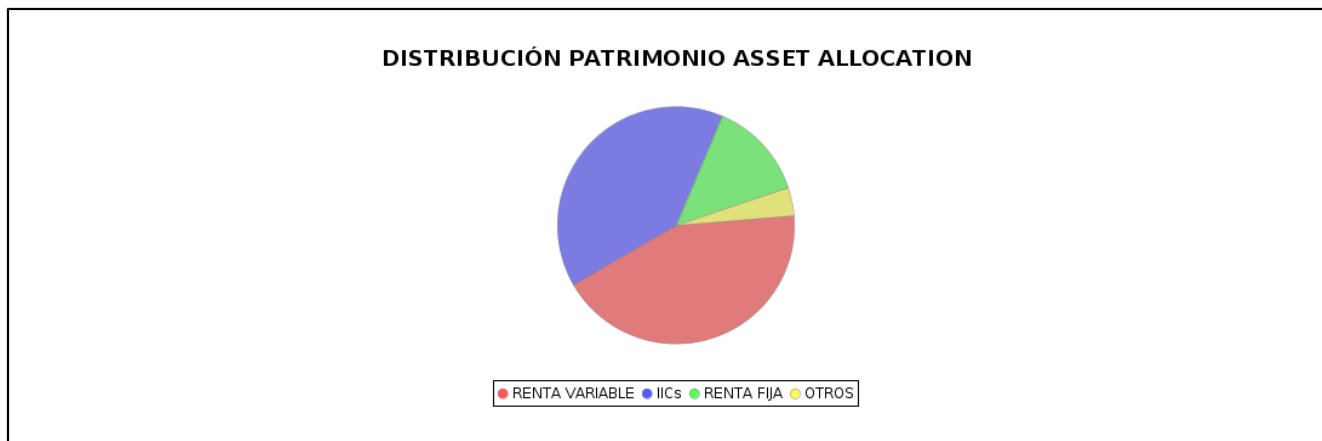
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ACCELL GROUP EUR	EUR	85	1,24		
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	112	1,63	111	1,61
ACCIONES MCPCY ENERGY SA	EUR	20	0,30	25	0,36
ACCIONES Wabtec Corp	USD	100	1,46	93	1,35
ACCIONES AMS AG	CHF			78	1,12
ACCIONES Kingspan Group	EUR			59	0,86
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	91	1,33	101	1,46
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	113	1,64	106	1,53
ACCIONES BMW	EUR	169	2,47	183	2,64
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	70	1,02		
ACCIONES NIKE INC	USD	42	0,61	44	0,63
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	31	0,46	33	0,48
RV COTIZADA		1.942	28,34	2.069	29,95
RENTA FIJA COTIZADA		607	8,86	607	8,79
RENTA FIJA		607	8,86	607	8,79
RENTA VARIABLE		1.942	28,34	2.069	29,95
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.032	73,43	5.316	76,99
INVERSIONES FINANCIERAS		6.591	96,18	6.764	97,96
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: 6.852.981,56 - 31,6%

Accionistas significativos: 6.852.981,56 - 24,58%

Accionistas significativos: 6.852.981,56 - 21,93%

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.

Long Term Investments, SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0305293005.GRN 4,95% 15/12/2025 por importe de 100,55451 miles de euros (100.000 títulos), suponiendo esto un 1,45% sobre el total del patrimonio medio

LONG TERM INVESTMENTS, SICAV, S.A. ha llevado a cabo compras de ES0165391006 Spanish Direct Leasing Fund II FIL - Class BP por importe de 12 miles de euros (11,57 títulos), suponiendo esto un 0,09% sobre el total del patrimonio medio

LONG TERM INVESTMENTS, SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0176259028 Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP por importe de 4 miles de euros (3,11 títulos), suponiendo esto un 1,19% 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. : 4.366,97 - 63,01%

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

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% 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%.

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 -0,75%.

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 6.852.981,56Euros (-0,75% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 107 accionistas titulares de 847.628,00 acciones.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,66% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 909,92Euros (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 ecológica (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 Solventis Apolo Absolute Return FI; 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% un 5,33% en IICs y ETFs de Renta Fija y un 13,69% 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 65,85% del patrimonio. Esta cartera está distribuida geográficamente un 32,17% renta variable europea, 14,59% renta variable americana y el porcentaje restante en renta variable de otras regiones.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 37,4% del patrimonio.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija se encuentra alrededor de 4,51 años con una TIR del 2,15%.

De la cartera invertida en renta fija el 41% está en bonos investment grade, el 36% en bonos non-investment grade y el 9% 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 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 devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 2.503,19Euros (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