

## PATKANGA SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3622

**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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 31-07-2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: Otros  
Vocación inversora: Global  
Perfil de riesgo: 5

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión:

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto, se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.  
ISS003622

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

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

### **Divisa de denominación**

EUR

## 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,03	0,77	1,26
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	4.448.671,00	4.448.671,00
Nº de accionistas	115	115
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	9.944	2,1881	2,3702	2,2352
2020	8.279	1,2695	1,8786	1,8347
2019	7.670	1,3247	1,7306	1,7045
2018	5.976	1,2856	1,5676	1,3279

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado						Acumulada		
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	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
21,83	1,32	10,34	8,98	8,56	7,64	28,36	-7,84	11,85

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

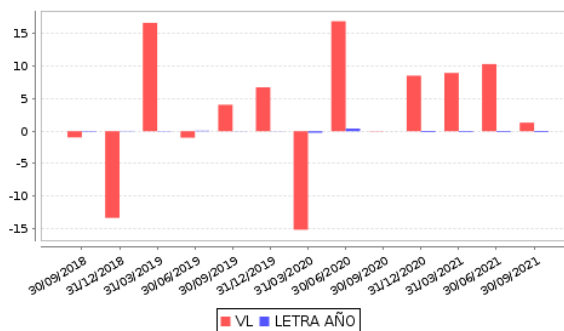
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,47	0,15	0,16	0,15	0,17	0,69	0,69	0,70	0,74

(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad 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	9.783	98,38	9.719	99,03
* Cartera interior	49	0,49	57	0,58
* Cartera exterior	9.734	97,89	9.662	98,45
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	170	1,71	97	0,99
(+/-) RESTO	-10	-0,10	-2	-0,02
<b>PATRIMONIO</b>	<b>9.944</b>	<b>100,00</b>	<b>9.814</b>	<b>100,00</b>

### 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	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>9.814</b>	<b>9.022</b>	<b>8.279</b>	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,44	-1,42	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,27	9,98	19,11	-86,00
(+/-) Rendimientos de gestión	1,51	10,26	19,88	-83,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	83,75
+ Dividendos	0,07	0,10	0,31	-26,37
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,48	8,72	17,69	-81,35
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	1,59	1,88	-99,78
+/- Otros resultados	-0,05	-0,15	0,00	-66,66
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,28	-0,78	-6,29
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	10,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	10,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-14,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,09	-15,40
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,12	-0,31	-17,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>9.944</b>	<b>9.814</b>	<b>9.944</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

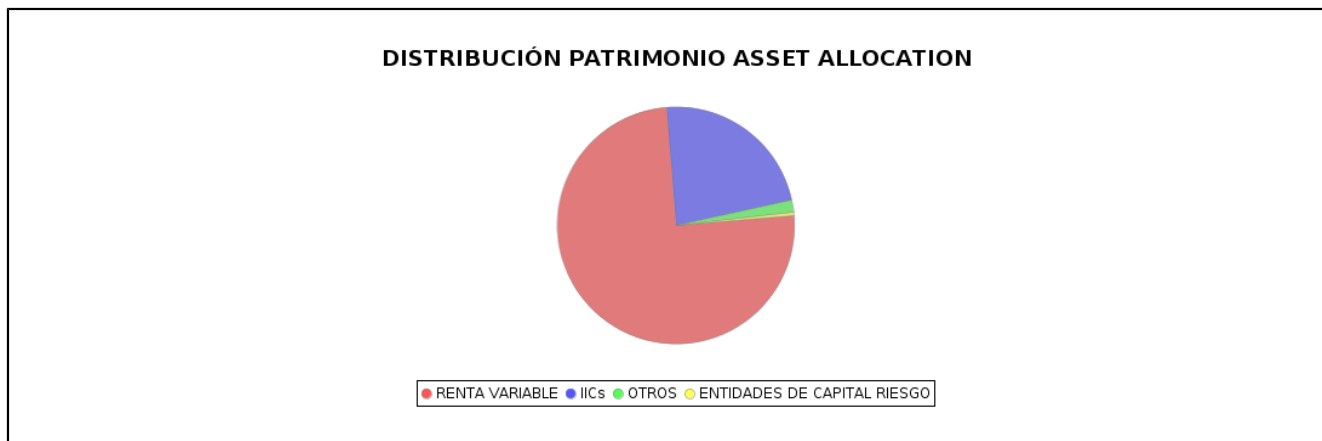
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES EVERWOOD FOTOVOLTAICA POOL VI F	EUR	49	0,49	57	0,58
<b>ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		49	0,49	57	0,58
<b>INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		49	0,49	57	0,58
PARTICIPACIONES ARK AUTONOM TECH & ROBOT	USD	11	0,12	12	0,13
PARTICIPACIONES ARK GENOMIC REVOLUTION E	USD	10	0,10	12	0,12
PARTICIPACIONES POLEN FOCUS US GROWTH-US	USD	30	0,30		
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL-GLB TECH-I	USD	435	4,37	434	4,42
PARTICIPACIONES ARK NEXT GENERATION INTE	USD	26	0,27	29	0,29
PARTICIPACIONES JP MORGAN F-US TECHNOLOG	USD	487	4,90	488	4,97
PARTICIPACIONES ARK INNOVATION ETF (ARKK	USD	27	0,27	31	0,31
PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD	11	0,11	12	0,12
PARTICIPACIONES BGF-WRLD TECH-D2 USD(BGW	USD	847	8,52	843	8,59
PARTICIPACIONES FRANK-TECNOLOGY-W ACC US	USD	338	3,40	328	3,35
PARTICIPACIONES BLACKROCK-NEXT GEN TECH-	USD			150	1,53
PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ 100 USD A	USD	48	0,48		
<b>IIC</b>		<b>2.270</b>	<b>22,84</b>	<b>2.339</b>	<b>23,83</b>
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	762	7,67	762	7,77
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	738	7,42	754	7,69
ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	250	2,52	222	2,27
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	99	1,00	106	1,08
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	USD	386	3,88	350	3,56
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	145	1,45	178	1,81
ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	52	0,52	54	0,55
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.151	11,58	1.057	10,77
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	298	3,00	153	1,56
ACCIONES JD.COM INC	USD	37	0,38	40	0,41
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	117	1,18	353	3,60
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD			70	0,72
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.023	10,29	959	9,78
ACCIONES FORTINET INC	USD	202	2,03	161	1,64
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	116	1,17	174	1,77
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	222	2,24	200	2,04
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	417	4,19	296	3,01
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	256	2,58	280	2,86
ACCIONES APPLE INC	USD	636	6,39	601	6,12
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	167	1,68	132	1,35
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD			397	4,05
ACCIONES BEYOND AIR INC	USD			22	0,22
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	389	3,92		
<b>RV COTIZADA</b>		<b>7.464</b>	<b>75,09</b>	<b>7.323</b>	<b>74,63</b>
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>7.464</b>	<b>75,09</b>	<b>7.323</b>	<b>74,63</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.734</b>	<b>97,93</b>	<b>9.662</b>	<b>98,46</b>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.783</b>	<b>98,42</b>	<b>9.719</b>	<b>99,04</b>
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: 9.943.731,23 - 99,72%

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 4.483,45 - 44,11%

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.

#### 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 +1,32%.

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

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del periodo de referencia en 9.943.731,23Euros (+1,32% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el periodo con 115 accionistas titulares de 4.448.671,00 acciones ( 0,00% respecto al cierre del periodo anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,47% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 Euros (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.- . El peso de la renta variable a cierre del tercer trimestre es de 98%

A cierre del tercer trimestre, las 5 compañías con más peso en cartera son:

Alphabet Inc C 11,56

Microsoft Corp 10,27

BGF World Technology 8,51

Facebook 7,65

ISS003622

Amazon.com Inc 7,41

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

Derivados.-

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

Inversiones en otras IIC.-

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

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

Renta Fija.-

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

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 98% en Renta Variable.

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

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

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis 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 participes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

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

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

- Solventis 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 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 530,41Euros (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.

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