

SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY FI

Nº Registro CNMV: 5434

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: 21-02-2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro
Perfil de riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión:

El Fondo tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable se invertirá en emisores radicados en España (mayoritariamente) y Portugal, siendo el resto de la exposición a renta variable de emisores y mercados OCDE. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

Habitualmente la inversión en RV en España y Portugal será superior al 75% del patrimonio 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 que puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE), siendo al menos el 50% de la exposición el rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, y el resto de emisiones podrá mantenerse en emisores non investment grade. La duración media de la cartera de RF será inferior a 5 años. Los emisores de los activos de la RF serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad podrá invertir hasta un 10% en IICs financieras, incluidas las del grupo.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 15%.

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.

Operativa en instrumentos derivados

ISF005434

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	0,00	0,09	0,01	
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	637.601,80	572.702,17
Nº de participes	254	237
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	6.989	10,9615
2020	3.618	9,8320
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		
0,25		0,25	0,75		0,75	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	11,49	1,06	0,32	9,96	16,29				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	19-07-2021	-2,34	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,12	21-07-2021	2,12	21-07-2021		

(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	13,21	13,70	10,99	14,73	18,35				
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	14,79	15,43	13,25	15,75	24,05				
VaR histórico(iii)	15,31	15,31	15,66	16,02					

(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.

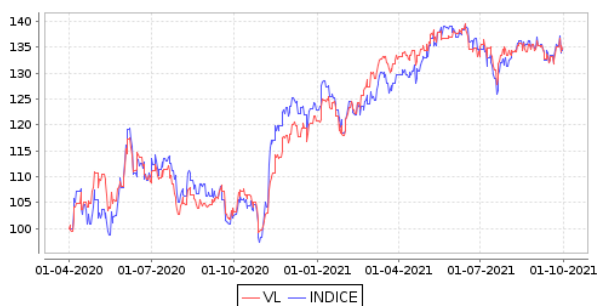
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

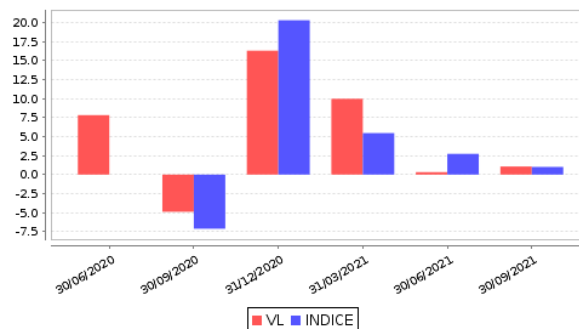
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,93	0,30	0,31	0,32	0,32				

(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.

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	6.177	88,38	5.341	85,99
* Cartera interior	5.926	84,79	5.135	82,66
* Cartera exterior	250	3,58	207	3,33
* 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)	763	10,91	860	13,84
(+/-) RESTO	50	0,71	10	0,17
PATRIMONIO	6.989	100,00	6.212	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	6.212	5.622	3.618	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,59	9,75	51,34	21,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,06	0,12	8,23	908,70
(+/-) Rendimientos de gestión	1,46	0,46	10,00	257,56
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,04	15,54
+ Dividendos	0,54	0,56	1,57	7,46
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,18	-0,38	7,79	-447,96
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,24	0,29	0,68	-191,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,34	-1,77	33,50
- Comisión de gestión	-0,35	-0,26	-1,48	50,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	12,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	-21,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-55,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,10	-27,83
(+) 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	6.989	6.212	6.989	

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)

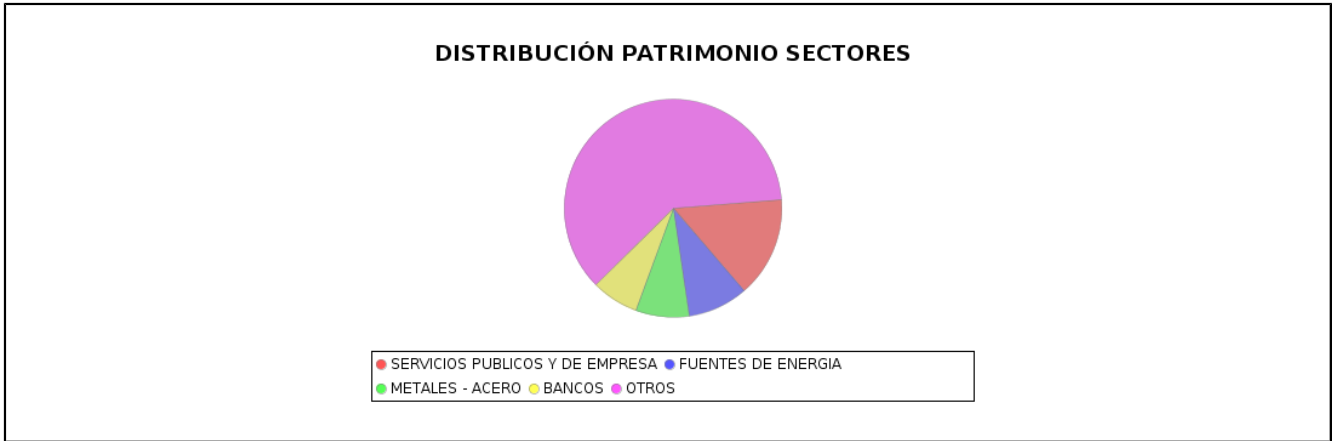
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	362	5,18	306	4,93
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			88	1,42
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	215	3,07	170	2,74
ACCIONES SACYR SA	EUR			4	0,07
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	200	2,86	186	3,00
ACCIONES IBERDROLA	EUR	214	3,06	214	3,44
ACCIONES REPSOL SA	EUR	383	5,48	300	4,83
ACCIONES SOL MELIA	EUR	239	3,42	195	3,15
ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	222	3,18	182	2,93
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	80	1,15	72	1,16
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	258	3,68	217	3,49
ACCIONES SACYR SA	EUR	215	3,07	176	2,84
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	180	2,58	187	3,01
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	150	2,14	146	2,34
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	258	3,69	181	2,91
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	273	3,90	214	3,44
ACCIONES INDITEX SA	EUR	274	3,91	218	3,51
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	181	2,58	140	2,26
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	341	4,88	284	4,58
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	243	3,47	173	2,78
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	156	2,23	148	2,38
ACCIONES LIBERBANK SA	EUR			171	2,75
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	144	2,06	130	2,09
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			7	0,12
ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM, S.A.	EUR	2	0,02	2	0,03
ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	102	1,46	104	1,68
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	219	3,13	173	2,79
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	220	3,15	198	3,18
ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	191	2,73		
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	152	2,18	170	2,73
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	186	2,66	161	2,59
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	273	3,90	223	3,58
RV COTIZADA		5.930	84,82	5.139	82,75
RENTA VARIABLE		5.930	84,82	5.139	82,75
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.930	84,82	5.139	82,75
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	77	1,10	69	1,11
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	173	2,48	138	2,22
RV COTIZADA		250	3,58	207	3,33
RENTA VARIABLE		250	3,58	207	3,33
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		250	3,58	207	3,33
INVERSIONES FINANCIERAS		6.181	88,40	5.346	86,08
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
IBEX-35	Futuros comprados	784	Inversión
Total Otros Subyacentes		784	
TOTAL OBLIGACIONES		784	

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.

Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,32 - 0%

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 3.192,39 - 47,87%

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%.

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, se ha incrementado el peso en valores expuestos a la llegada de las ayudas y los planes de estímulo tanto de la Unión Europea como del gobierno americano.

c. Índice de referencia

IBEX 35 Net Return Index (85%) y PSI Total Return Index (15%).

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 +1,06%.

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 6.989.055,47Euros (+12,51% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de partícipes, la IIC ha cerrado el período con 256 partícipes titulares de 637.601,80 participaciones. (+11,33 % respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,93% (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 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

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Durante el periodo se decidió progresivamente sesgar la cartera hacia un escenario macroeconómico de recuperación sostenible, esperando que compañías de calidad que habían quedado rezagadas con grandes márgenes de valoración reaccionaran positivamente ante la vuelta de la actividad económica gracias al despliegue de vacunas, la aceleración económica soportada por los bajos niveles del año anterior y los planes de ayudas europeos y USA.

Renta Variable.- El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 88,04%%

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

ISF005434

Repsol SA 5,46
Global Dominion Access SA 5,16
Applus Services SA 4,86
Industria de Diseno Textil SA 3,9
Lar Espana Real Estate Socimi 3,88

Derivados.-

Al cierre del periodo, el fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

Futuro Ibex 35 Octubre 2021

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al 11,03%.

Inversiones en otras IIC.-

Al final del periodo el fondo no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija.-

Al final del periodo el fondo no mantiene posiciones en renta fija.

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 semestre, se encuentra invertida en un 88,04% en Renta Variable, 99,34% incluyendo la posición en derivados.

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 periodo de referencia

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

ISF005434

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 1.205,17Euros (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