

SOLVENTIS ATENEA, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 3619

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 03/07/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Bajo

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. 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.

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 es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,23	0,92	1,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	8.932.934,00	9.606.956,00
Nº de accionistas	361,00	395,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	9.550	1,0691	1,0670	1,0708
2017	10.398	1,0784	1,0738	1,0817
2016	9.282	1,0791	1,0660	1,0793
2015	9.633	1,0729	1,0560	1,0809

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

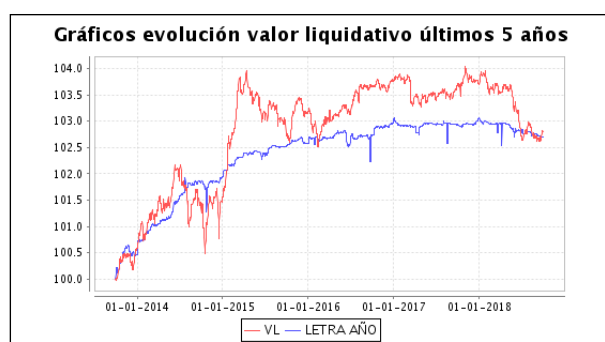
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,86	0,10	-0,81	-0,15	0,03	-0,07	0,57	1,60	0,37

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,17	0,15	0,17	0,15	0,63	0,71	0,68	0,00

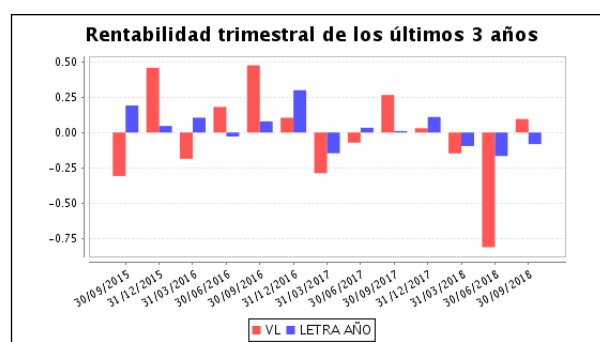
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.715	91,26	9.085	88,54
* Cartera interior	2.044	21,40	2.150	20,95
* Cartera exterior	6.669	69,83	6.918	67,42
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,02	18	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	817	8,55	1.079	10,52
(+/-) RESTO	18	0,19	97	0,95
TOTAL PATRIMONIO	9.550	100,00 %	10.261	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.261	10.034	10.398	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,46	3,03	-7,62	-333,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-124,79
± Rendimientos netos	0,10	-0,81	-0,87	-111,52
(+) Rendimientos de gestión	0,27	-0,68	-0,41	-136,86
+ Intereses	0,20	0,18	0,58	1,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-0,18	-0,09	-157,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,05	-0,01	-235,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	-0,73	-0,99	-84,56
± Otros resultados	0,01	0,09	0,09	-87,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,15	-0,49	4,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	-4,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-4,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,04	110,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,09	22,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-71,66
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,04	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,04	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.550	10.261	9.550	

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

3. Inversiones financieras

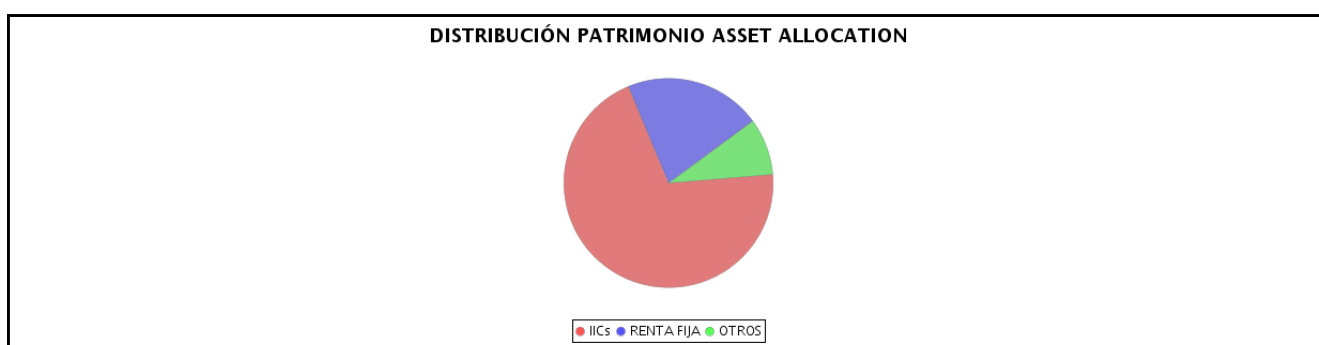
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.321	13,82	1.428	13,90
TOTAL RENTA FIJA	1.321	13,82	1.428	13,90
TOTAL IIC	723	7,58	722	7,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.044	21,40	2.150	20,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	506	5,30	531	5,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	2,08		
TOTAL RENTA FIJA	705	7,38	531	5,17
TOTAL IIC	5.966	62,48	6.387	62,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.671	69,86	6.918	67,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.715	91,26	9.068	88,36

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

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 total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 12/18 10 YR SPANISH BUND	Futuros vendidos	291	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/18	Futuros vendidos	525	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/18	Futuros vendidos	160	Inversión
Total otros subyacentes		976	
TOTAL OBLIGACIONES		976	

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 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, 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

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

Se han adquirido títulos de la emisión XS1861336250.Greenalia 6,75% 02/11/2022 (2ª Emision)
: 100 - 1,04%

g - Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. También, Solventis AV SA ha recibido comisiones por un importe de 120,50 euros en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia.

h - 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.

Europa ha continuado durante este trimestre el rumbo de crecimiento positivo, así como logrado unos indicadores adelantados que denotan una peor salud que en meses anteriores. Durante el año anterior la inflación hizo un amago de recuperación, y poco a poco el objetivo que se marcó el Banco Central Europeo está cada vez más cerca. Aun con todo el BCE ha comenzado a replegar velas, reduciendo el ritmo del QE y poniéndole fecha de caducidad en diciembre de 2018, eso sí dejando la puerta abierta a una prolongación de los estímulos si fuera necesario. Además, una potencial subida de tipos de interés ha sido pospuesta hasta el último trimestre de 2019. La disminución en las compras llevadas a cabo por el BCE no supone pisar el freno sino levantar poco a poco el pie del acelerador.

Durante el pasado año se desvelaron diversas incógnitas tales como el resultado de las elecciones francesas, los primeros pasos del Brexit, etc. En el plano político durante este tercer trimestre de 2018, hemos asistido a una crisis confianza en

Italia debido a la incertidumbre que rodea a su nuevo gobierno y la no finalización de las negociaciones del Brexit, que siguen generando dudas a la comunidad inversora. En los últimos tiempos también hemos presenciado una intensa crisis migratoria, que ha enfrentado las visiones de distintos países pertenecientes a la Unión Europea y añadiendo así tensión a los mercados. El par euro dólar se ha mantenido estable en torno a 1,16.

Mientras en EE. UU el ciclo se encuentra más avanzado, así lo demuestra su tasa de desempleo de en torno al 4% y un crecimiento del PIB por encima del 2%. A esto hay que sumarle la reciente reforma fiscal aprobada por Trump, que en el corto plazo puede incrementar los beneficios empresariales y animar la inversión, pero que en el largo plazo podría tener efectos perversos sobre la deuda pública y el déficit. Además, Trump se enfrenta a las elecciones intermedias con un escenario bastante incierto, esto podría añadir volatilidad a los mercados. Entre tanto, la Reserva Federal ha cambiado su escenario base de tres subidas de tipos durante el año 2018 a cuatro.

Además, es necesario subrayar las continuas confrontaciones del presidente americano Donald Trump con su homólogo chino. Este intercambio de acusaciones ha terminado en la imposición de aranceles cruzados entre EEUU y China en ciertos productos. El anfitrión de la Casa Blanca no se ha quedado ahí, sino que ha señalado también a Europa diciendo que eran tan malos como China, pero más pequeños, este hecho supuso una crisis entre EEUU y Europa, la cual parece haberse relajado durante este trimestre gracias a las conversaciones mantenidas entre los mandatarios europeos y americanos. El intercambio de golpes entre EEUU y China podría acabar impactando negativamente en el crecimiento del PIB y eso sí sería un efecto a vigilar muy de cerca.

El ciclo económico sigue pues, su ritmo. De cara a los próximos meses seguiremos con especial atención las cifras del consumidor americano, los datos de inflación, la segunda vuelta de las elecciones brasileñas, la implementación de las políticas de Trump, las consecuencias de la guerra comercial, el impacto que la reciente crisis de emergentes tiene sobre las divisas, los posibles conflictos geopolíticos que están todavía fuera del radar y la senda que toman las materias primas tras un 2017 espectacular.

En Europa se sigue notando la impresión de dinero por parte del Banco Central. La masa monetaria en la Zona Euro (M3) continúa con crecimientos alrededor del 3,5%, lo que da como resultado que alcance un nuevo máximo de 4.632 mil millones de euros a septiembre de 2018. La política del banco esta comenzando a cambiar y eso se nota en que hayamos pasado de crecimientos de la M3 del 5% a los actuales 3,5%.

La inflación ha hecho acto de presencia, acercándose poco a poco al objetivo óptimo del 2-3% marcado por las autoridades monetarias. Las curvas de tipos de la mayoría de países se han desplazado hacia arriba. Por su parte la prima de riesgo española se ha tensionado, y a finales de septiembre se situó en 115 puntos básicos. Los diferenciales de crédito se han estrechado durante este tercer trimestre. La renta variable en Europa ha caído durante el tercer trimestre un -2,13% (MSCI Europe exUK) y en EE.UU. ha subido un 7,2% (S&P500), en euros y dólares respectivamente.

No hay ningún activo en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

2. Rentabilidad, Patrimonio y Accionistas de la SICAV.

- La Rentabilidad obtenida por la Sicav en el 3er trimestre, ha sido del 0,10% frente un 0,11% del Índice DJ Eurostoxx 50 y al -0,11% del índice AFI 1 día de deuda de gobierno español.

Las posiciones que más aportaron durante el trimestre fueron GRFSM 3.2 05/01/25 con un 0,09%, VONTOBEL E-M CORP BOND-I USD con un 0,06%, CANDR BONDS-CRED OPPORT-I-C con un 0,04% y las que más quitaron fueron JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR con un -0,11%, DNCA INVEST - MIURI-I con un -0,08% y OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA con un -0,07%.

- Respecto al Patrimonio, éste se ha reducido un 6,93% en el trimestre, con un patrimonio a 30/09/2018 de 9.549.755 euros.

- En cuanto al número de accionistas, la Sicav ha cerrado el trimestre con 361 accionistas titulares de 8.932.934 acciones. El número de accionistas se ha reducido a lo largo del trimestre.

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

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

3.1. Renta Variable.- La Sicav no tiene exposición a Renta Variable.

3.2. Derivados.- Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados.

Al cierre del trimestre, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados: KOAZ8 - Futuro Bono Nacional Español (06/12/2018); OEZ8 - Futuro XEUR - OE Comdty (06/12/2018); RXZ8 - Futuro EURO BUND XEUR (06/12/2018).

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al -10,2%.

3.3. Inversiones en otras IIC.- Al final del trimestre la Sicav mantiene exposición en otras IIC, un 49,27% en IIC de Renta Fija y un 20,3% en IIC de inversión alternativa.

Las IIC en las que invierte la Sicav son Gesconsult Corto Plazo FI; SantaLucia Corto Plazo FI; Spanish Direct Leasing Fund FIL - Class BP; Groupama Axiom Legacy 21 - I; BNY Mellon Absolute Return Equity EUR TH; Old Mutual - Inv Absolute Return I EUR HA; Candriam Credit Opportunities I C; BlackRock Global - Euro Short Durat BD EUR D2; BlackRock Strategic - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN D2; DPAM L-Bonds EUR HI YLD ST-F; AXA IM FI - Europe Short Duration HY B EUR I; Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income BI EUR; JPMorgan Global Macro I EUR; UBAM - Absolute Return Low Vol Fx - IPE; Goldman Euro Short Duration BD Base ACC; Pictet - Short Term Emerging Corp. Bn. HI ACC EUR; Schroder - ISF EUR CREDIT ABSOL RETUR - CAE; Vontobel Emerging Markets Corp BD I USD.

3.4. Renta Fija.- La operativa en renta fija continúa siendo conservadora con un total de exposición del 71,02% cuyo reparto es un 0,23% en Repo, un 0,06% en productos derivados de renta fija, un 49,27% en IIC de Renta Fija y el resto en activos directos de renta fija.

Por otro, la inversión muy diversificada en bonos corporativos en el corto-medio plazo.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

La SICAV no está expuesta a la renta variable

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 3,11% de la cartera.

Respecto al riesgo de tipo de interés, la duración de la renta fija de la SICAV se encuentra alrededor de 1 año.

Por su parte, el riesgo de contraparte esta muy limitado dado que casi todos los emisores en cartera son investment grade. El 8,30% del patrimonio está en activos non-investment grade y el 10,90% 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. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

La volatilidad se ha mantenido en niveles anormalmente bajos los últimos años, si bien es cierto se han visto repuntes de

ella recientemente. No obstante, las medidas tomadas por el Banco Central Europeo pueden incrementar la valoración de los activos financieros. Esto puede provocar repentinas salidas en determinados activos, lo que permitiría que florecieran oportunidades de compra. Con PER previstos para los principales mercados cercanos a 15x no pensamos que el mercado de renta variable esté exageradamente caro.

Con el foco en los resultados de mediados de año, el mercado espera que se confirmen las mejoras iniciadas en el curso anterior. Es por ello que podemos ver incrementos en el mercado de renta variable, ya que la pregunta que subyace es si el mercado espera mejores resultados de los que ya anticipa o tan solo resultados buenos y en línea a los esperados. En cuanto a los mercados monetarios y de renta fija, deberemos estar atentos a la retirada de estímulos por parte del Banco Central Europeo y la subida de tipos por parte de la FED de Estados Unidos. Todo esto puede añadir movimiento, en especial a las divisas.

La evolución de la SICAV, en gran medida, vendrá marcada por la evolución de los tipos de interés, en los que consideramos estar posicionados para obtener rentabilidad a largo plazo.

6. Gastos.

La ratio de gasto de la SICAV se sitúa en un 0,51% al final del periodo de referencia.

7. 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:

Sin derechos de voto en el periodo de referencia.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0255281158 - RFIIJA INSTITUTO CATALA 3.75 2019-09-01	EUR			103	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				103	1,00
XS1861336250 - RFIIJA GREENALIA SA 6.75 2022-11-02	EUR	103	1,08		
ES0211839206 - RFIIJA AUTOP ATLANTICO 4.75 2020-04-01	EUR	120	1,25	121	1,17
ES0213307046 - RFIIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	104	1,08	102	0,99
ES0213860051 - RFIIJA BANCO SABADELL 6.25 2020-04-26	EUR	173	1,82	172	1,68
ES0305105001 - RFIIJA TEKNIA MANUFACTU 5.50 2021-07-05	EUR	103	1,08	103	1,00
XS1565131213 - RFIIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			105	1,02
XS1697899596 - RFIIJA GREENALIA SA 6.75 2022-11-02	EUR	199	2,08	199	1,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		801	8,39	802	7,80
ES0213679196 - RFIIJA BANKINTER S.A 6.38 2019-09-11	EUR	233	2,43	233	2,27
ES0370152003 - TITULIZACION AYT HIPOT 0.00 2043-01-20	EUR	83	0,86	84	0,82
ES0305039002 - RFIIJA AUDAX ENERGÍA SA 5.75 2019-07-29	EUR	205	2,14	206	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		520	5,43	523	5,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.321	13,82	1.428	13,90
TOTAL RENTA FIJA		1.321	13,82	1.428	13,90
ES0170156006 - PARTICIPACIONES AVIVA CORTO PLAZO FI	EUR	310	3,25	310	3,02
ES0176259028 - PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	10	0,11	10	0,10
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RF FLEXIBLE F	EUR	403	4,22	402	3,92
TOTAL IIC		723	7,58	722	7,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.044	21,40	2.150	20,94
XS1565131213 - RFIIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	106	1,11		
XS1598757760 - RFIIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	203	2,12	196	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		309	3,23	196	1,91
XS1642546078 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.13 2021-07-06	EUR	100	1,05	99	0,97
XS0647264398 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 7.38 2018-07-09	EUR			136	1,33
XS0998182397 - RFIIJA TRAFIGURA FUNDIN 5.25 2018-11-29	EUR	97	1,02	98	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	2,07	334	3,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		506	5,30	531	5,17
ES0554653081 - PAGARE PGAINSUR 0.00 2019-01-28	EUR	99	1,04		
ES0554653065 - PAGARE PGAINSUR 0.00 2018-10-26	EUR	100	1,04		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	2,08		
TOTAL RENTA FIJA		705	7,38	531	5,17
LU0917671041 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL MA USD-I	EUR	478	5,01	488	4,76
FR0013259132 - PARTICIPACIONES GROUPAMA AXIOM LEGACY 21	EUR	195	2,04	194	1,89
LU1305089796 - PARTICIPACIONES VONTOBEL E-M CORP BOND-I	USD	297	3,11	291	2,84
LU0997587836 - PARTICIPACIONES GS EURO SH DUR BD PRT-BA	EUR	399	4,18	401	3,91
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES BNY MELLON ABSOLUTE RETU	EUR	493	5,17	498	4,86
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION	EUR	438	4,59	439	4,27
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	404	4,23	401	3,91
LU0940721409 - PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	401	4,20	401	3,91
LU0517222484 - PARTICIPACIONES DPAM L-BONDS EUR HI YLD	EUR	300	3,14	300	2,92
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST - MIUR-I	EUR			487	4,74
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE FOCUS-CRED	EUR			404	3,93
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUTUAL DUBLIN FUNDS	EUR	489	5,12	496	4,83
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	399	4,18	395	3,85
LU1293074800 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-CRD ABS RET	EUR	400	4,19	397	3,87
LU0915363070 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-FLEXIBLE FI-BI	EUR	505	5,28	504	4,91
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BSF EUROPEAN ABSOLUTE RE	EUR	475	4,97		
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET-SHTRM EM CRP BD-H	EUR	293	3,07	292	2,85
TOTAL IIC		5.966	62,48	6.387	62,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.671	69,86	6.918	67,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.715	91,26	9.068	88,36

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.