

SOLVENTIS EOS Plan de Pensiones

Informe 3er Trimestre 2020



Comentario de mercado

El tercer trimestre del año comenzaba con optimismo, con el fin de la desescalada y los “marcadores de Covid-19” en mínimos. Aunque, como reza el refrán “la alegría dura poco en casa del pobre” y en agosto fueron apareciendo nuevos brotes, y con ellos han ido aumentando las restricciones sociales hasta el punto que, en septiembre, se han establecido toques de queda en diferentes ciudades europeas y nuevos cierres de locales de ocio como bares y restaurantes. Era de esperar que la vuelta de las vacaciones y el regreso a la rutina, a los colegios y a los centros de trabajo, iba a ser un excelente caldo de cultivo para los contagios, pero la realidad ha supuesto un jarro de agua fría a las expectativas cotizadas en los mercados.

La contención en la expansión del virus está siendo más compleja y costosa de lo que se vislumbraba hace unos meses, pese a ello la recuperación económica ha empezado y se abre paso poco a poco. Así, las expectativas de los empresarios han mejorado notablemente desde los mínimos de abril, sin embargo, este optimismo no se ha traducido en la creación de empleo, que no termina de afianzarse. Las cifras de paro en EEUU o de empleados bajo ERTE en Europa se mantienen altas y la recuperación de estos puestos de trabajo está siendo más lenta de lo que se anticipaba de modo que el crecimiento del consumo se ha estabilizado tras los fuertes rebotes de mayo y junio.

Los bancos centrales por su parte, se están adaptando a los nuevos tiempos y redefinen sus objetivos y sus prioridades para no ahogar la frágil recuperación. La Reserva Federal Americana (FED) ya ha anunciado que primará el objetivo de preservar el empleo frente al de la estabilidad de precios, permitiendo que la inflación se desvíe al alza por un tiempo del objetivo del 2% que tiene fijado hoy por hoy. También el Banco Central Europeo (BCE) camina en esa línea y en la reciente publicación “El papel de la política monetaria del Banco Central Europeo frente a la crisis del Covid-19” explica estrategias alternativas a la actual basada en “objetivos de inflación”, como es la de “objetivos de nivel de precios”.

En este entorno los índices bursátiles han perdido fuelle y tras los repuntes de julio y agosto el índice europeo EuroStoxx50 ha perdido un -1,3% y el español Ibex35 un -7,1%, mientras, en EEUU, el S&P500 lograba un repuntar un +8,5% en moneda local, lo que traducido a euros se queda en un +4.04%.

En renta fija el bono español de referencia a 10 años ha recortado su rentabilidad en 22pb, con el consiguiente aumento en precio, mientras que las referencias alemana o norteamericana se han quedado planas cotizando a una TIR del -0,52% y 0,68%, respectivamente. Por lo que a diferenciales de crédito se refiere, el trimestre se ha saldado con ligeros estrechamientos y a cierre, el índice Itrax Europe, formado por emisiones con grado de inversión, cotizaba en 60pb mientras el Crossover, compuesto por emisiones de alto rendimiento, lo hacía en 346pb.

En este periodo el par euro dólar se ha revalorizado un 4,3%, el petróleo Brent se ha mantenido estable en torno a los 41\$/barril y el oro ha subido un 6,4% para situarse en los 1.898\$/onza.

Los meses que tenemos por delante se antojan complicados y, a la incertidumbre que genera la evolución del virus y de los contagios, se sumará el ruido de las negociaciones entre Europa y Reino Unido para lograr un acuerdo comercial, así como el de la campaña electoral en EEUU, que se va a intensificar a medida que se acerque la recta final. Con todo no debemos permitir que los árboles nos impidan ver bosque. En nuestro escenario base, con los bancos centrales dando apoyo a los mercados y manteniendo las curvas de tipos en niveles bajos, y con el aumento del gasto público y las políticas de avales de los estados, la recuperación debería seguir su curso con el permiso, eso sí del coronavirus Covid-19. No podemos obviar las noticias sobre nuevos contagios fruto de la desescalada que, sin duda, empañan el panorama futuro.

Pensamos que las actuaciones que se están llevando a cabo por parte de las autoridades son de la magnitud y contundencia necesarias para hacer frente a la crisis actual y sabemos que, si fueran necesarias medidas adicionales, éstas van a llegar.

Fiscalidad *

Las aportaciones realizadas a sistemas de previsión social podrán reducirse en la base imponible del I.R.P.F. hasta el menor de las cantidades siguientes:

- El 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio.
- 8.000 € anuales. Asimismo, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rendimientos netos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtenga en cuantía inferior a 8.000 € anuales, podrán reducir en la base imponible las aportaciones realizadas a los sistemas de previsión social de los que sea partícipe, mutualista o titular dicho cónyuge, con el límite máximo de 2.500 € anuales.

* A excepción de los territorios forales de Bizkaia, Gipuzkoa, Álava y Navarra.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Nombre:	Solventis EOS RV FP
ISIN:	F1742
Nº Registro CNMV:	N4655
Categoría CNMV:	Renta Variable Euro
Horizonte temporal:	-
Divisa:	EUR
Fecha de registro:	04/01/2012
Patrimonio en miles [30/09/2020]:	5.900,25
Valor liquidativo [30/09/2020]:	146,8870
Índice de referencia (Benchmark):	100% STXE 600 EUR

NIVEL DEL RIESGO¹

1	2	3	4	5	6	7
Riesgo bajo						Riesgo alto

OBJETIVO

El objetivo del fondo, a medio-largo plazo, es obtener una rentabilidad superior a la ofrecida por los principales índices bursátiles europeos. La gestión de las inversiones del Fondo buscará maximizar el binomio rentabilidad-riesgo dentro de una adecuada política de diversificación y compensación de riesgos.

Entidad Gestora y Promotora	Arquipensiones E.G.F.P., S.A.
Entidad Comercializadora y Gestora de Activos	Solventis A.V, S.A.
Entidad Depositaria:	Santander Securities Services, S.A.
Auditor:	KPMG Auditores, S.L.
Enlace web Comercializadora	www.solventis.es

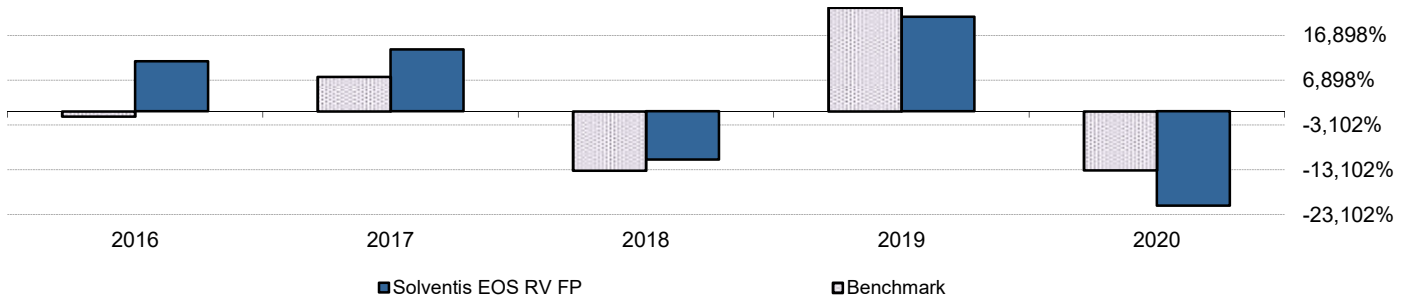
COMISIONES

Comisión de gestión (sobre Patrimonio):	1,50%
Comisión de gestión (sobre Resultados):	-
Comisión de depositario:	0,10%
Comisión de suscripción:	-
Comisión de reembolso:	-
TER ² :	-

RENDIMIENTOS MENSUALES

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May	Jun.	Jul.	Ago	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2020	-3,14%	-9,58%	-23,09%	8,98%	0,64%	3,88%	0,34%	1,13%	1,33%	-	-	-	-21,09%
2019	9,23%	2,41%	0,00%	4,63%	-5,59%	3,50%	-0,88%	-2,92%	2,10%	-0,36%	4,65%	3,31%	21,04%
2018	1,80%	-2,49%	-1,89%	1,87%	0,89%	0,18%	0,52%	-0,11%	1,20%	-4,81%	-2,49%	-5,72%	-10,83%
2017	2,06%	1,74%	3,11%	2,93%	1,94%	-1,83%	1,09%	-0,30%	3,02%	1,39%	-3,02%	1,04%	13,75%
2016	-8,14%	-1,16%	5,05%	2,54%	-1,92%	-2,41%	7,16%	-0,81%	1,89%	1,25%	4,71%	3,37%	11,09%

RENDIMIENTO ANUAL VS. BENCHMARK

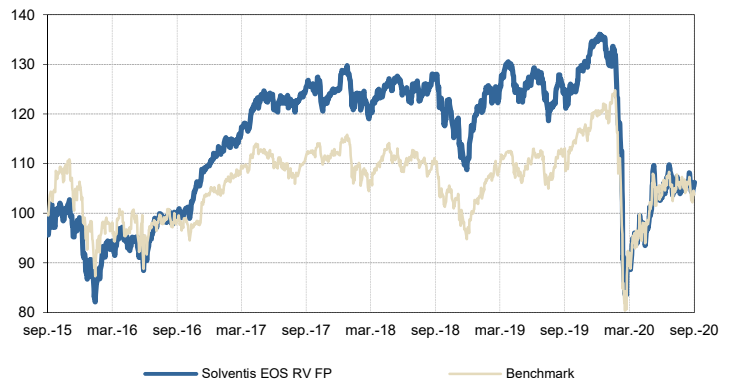


ESTADÍSTICAS

Rentabilidad	Riesgo		
Último mes:	1,33%	Volat. Fondo:	23,2%
Acumulada año 2020:	-21,09%	Volat. Benchmark:	27,3%
3 Últ. meses:	2,83%	Beta:	0,72
12 Últ. meses:	-15,00%	Correlación:	0,84
3 Últ. años:	-15,37%	R2:	0,70
5 Últ. años:	6,20%	Alpha:	-9,84
Mayor subida mensual:	9,23%	Ratio Sharpe:	-0,67
Mayor caída mensual:	-23,09%	Tracking Error:	14,9%
% Meses en positivo:	64,36%	Ratio Información:	-0,51

Cálculos realizados en un intervalo de 12 meses

EVOLUCIÓN DEL FONDO



¹ Este indicador se basa en la volatilidad de los precios en los últimos cinco años, y es un indicador de riesgo absoluto. Los datos históricos pueden no ser un indicador fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría de riesgo indicada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo. La calificación más baja no significa que la inversión esté libre de riesgos.

² Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio precedente. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVO

Clase	Fondo	Índice
Renta Variable (RV)	87,9%	100,0%
Renta Fija (RF)	-	-
Commodities (CM)	-	-
Liquidez (LQ)	12,1%	-
Otros	-	-
TOTAL	100,0%	100,0%

Clase	Inv. Directa	Inv. Fondos
Renta Variable (RV)	87,9%	0,0%
Renta Fija (RF)	-	-
Commodities (CM)	-	-
Liquidez (LQ)	12,1%	-
Otros	-	-
TOTAL	100,0%	0,0%

10 PRINCIPALES POSICIONES

Instrumento financiero	Clase	%Patrim
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	Renta Variable	6,77%
SBM Offshore NV	Renta Variable	5,77%
AMS AG	Renta Variable	5,25%
Cie Automotive SA	Renta Variable	4,09%
Atalaya Mining PLC	Renta Variable	3,97%
Peugeot SA	Renta Variable	3,92%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Renta Variable	3,87%
LNA Sante SA	Renta Variable	3,87%
KION Group AG	Renta Variable	3,73%
Laboratorio Reig Jofre SA	Renta Variable	3,71%
TOTAL		44,96%

DISTRIBUCIÓN DEL FONDO (%)

Por Divisa	RV	RF	LQ	CM	TOTAL
EUR	72,8%	-	12,0%	-	84,8%
CHF	6,9%	-	0,0%	-	6,9%
DKK	4,3%	-	-	-	4,3%
GBP	4,0%	-	-	-	4,0%

Por Sectores en Inversión Directa

Liquidez	12,1%	Renta Variable	87,9%
EUR	12,0%	Industrial	22,1%
CHF	0,0%	Salud	20,7%
		Prod. Consumo No Básic	14,0%
		Química	11,9%
		Tecnología Información	10,4%
		Prod. Primera Necesidad	9,5%
		Energía	6,8%
		Serv. Utilidad Pública	4,8%
		Bienes Consumo No Cicl	1,5%
		Índices	-13,7%

Por Categoría de Fondos

Renta Variable	0,0%
European Region	0,0%

El material incluido en esta presentación es publicado por GRUPO SOLVENTIS. Esta información no constituye actividad publicitaria, no forma parte de documento de oferta pública, ni una oferta o invitación de suscripción o compra de cualquier valor o instrumento financiero derivado del mismo. Asimismo, ni esta información ni ninguna parte de la misma constituirá el fundamento de cualquier contrato o compromiso de cualquier otra naturaleza. Proporcionamos este documento sin conocer exactamente su perfil de riesgo, que se establecerá a través de una prueba de idoneidad previo a cualquier relación contractual con Vd. Antes de toda suscripción o compra de las acciones o participaciones representativas del capital o patrimonio de la IIC se recomienda leer atentamente el folleto más reciente y consultar el último informe financiero publicado disponible gratuitamente en el domicilio de GRUPO SOLVENTIS o contactando con el departamento de atención al cliente de la misma. Asimismo pueden consultarse en la página web www.solventis.es. La venta, enajenación, intermediación, suscripción, posterior reembolso o transmisión de las acciones o participaciones deberán realizarse a través de los intermediarios financieros habilitados al efecto. Antes de invertir en la IIC, invitamos a los inversores a consultar a sus propios asesores jurídicos y fiscales. Habida cuenta de los riesgos de orden económico y bursátil, no puede prestarse garantía alguna de que la IIC alcancen sus objetivos. El valor de las acciones o participaciones puede tanto disminuir como aumentar. La rentabilidad se indica neta de comisiones de gestión e intereses netos. Los resultados pasados no determinan resultados futuros. Los resultados pueden verse afectados por las fluctuaciones de los tipos de cambio.