

SOLVENTIS EOS EUROPEAN EQUITY, F.I.

Nº Registro CNMV: 5164

Informe Semestral del Primer semestre 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) (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 FONDO

Fecha de registro: 19-05-2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro
Perfil de riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión:

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx-50 Net Return EUR.

El Fondo tendrá una exposición mínima en RV del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a RV, se invertirá en emisores europeos de la Zona Euro, el resto podrá ser invertido en emisores europeos no de la Zona Euro.

Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil. El resto de la exposición se alcanzará 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 el rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media.

La duración media de la cartera de RF será inferior a 10 años. Los emisores de los activos de la RF serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad puede invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la SGIC.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El fondo no invertirá de manera significativa en emisores de países emergentes.

La Sociedad 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

ISF005164

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	0,14	0,60	0,14	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-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 participaciones	1.247.031,25	1.200.601,24
Nº de participes	228	225
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	1 participación
------------------	-----------------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	12.507	10,0292
2020	10.881	9,0628
2019	12.458	10,4236
2018	6.902	8,6371

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		
0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,03	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	10,66	1,91	8,59	10,73	2,64	-13,05	20,68	-11,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	20-04-2021	-2,55	20-04-2021	-11,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,12	05-05-2021	2,39	01-03-2021	5,45	24-03-2020

(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	13,89	13,32	14,50	16,32	13,86	25,36	10,28	11,48	
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46	0,24	0,70	
VaR histórico(iii)	16,20	16,20	16,60	17,01	17,41	17,01	5,71	5,71	

(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.

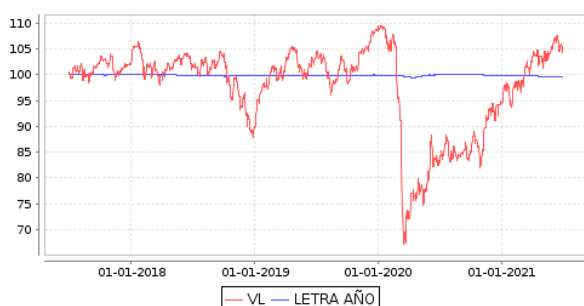
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

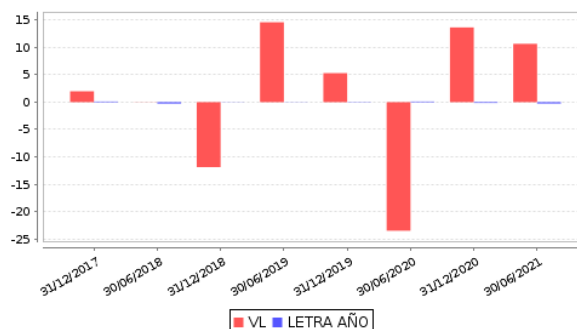
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,78	0,39	0,38	0,39	0,39	1,54	1,53	1,51	

(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 semestral de los últimos 5 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	8.373	114	2,52
Renta Variable Euro	17.203	465	10,56
Retorno Absoluto	9.295	258	0,30
Renta Fija Euro	5.851	29	2,17
Total	40.722	866	5,36

*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	11.895	95,11	10.516	96,65
* Cartera interior	3.741	29,91	3.501	32,17
* Cartera exterior	8.154	65,20	7.015	64,47
* 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)	502	4,01	260	2,39
(+/-) RESTO	110	0,88	105	0,96
PATRIMONIO	12.507	100,00	10.881	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	10.881	9.939	10.881	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,36	-3,94	3,36	-199,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,14	13,05	10,14	-9,52
(+/-) Rendimientos de gestión	11,02	13,85	11,02	-7,33
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	13,10
+ Dividendos	1,30	0,54	1,30	180,88
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,85	15,79	8,85	-34,75
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,89	-2,45	0,89	-142,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-31,28
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,80	-0,88	28,43
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	14,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	14,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,07	42,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-18,80
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,02	-0,11	433,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO ACTUAL	12.507	10.881	12.507	

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)

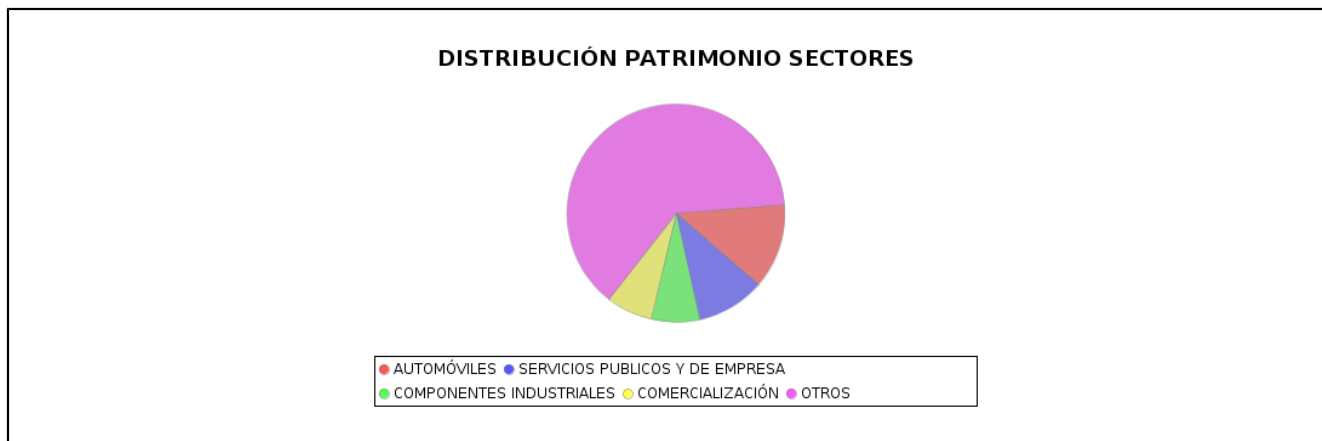
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	448	3,59	369	3,39
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR			102	0,93
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	210	1,68	186	1,71
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	449	3,59	291	2,68
ACCIONES INDITEX SA	EUR	251	2,01	220	2,02
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	212	1,70	221	2,03
ACCIONES GREENALIA	EUR	149	1,19	325	2,99
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	330	2,64	308	2,83
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	411	3,28	524	4,81
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	299	2,39	276	2,54
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	359	2,87	163	1,50
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	177	1,42	157	1,44
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	189	1,51	207	1,90
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	255	2,04	153	1,40
RV COTIZADA		3.741	29,91	3.501	32,17
RENTA VARIABLE		3.741	29,91	3.501	32,17
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.741	29,91	3.501	32,17
ACCIONES FRESENIUS	EUR	376	3,01	324	2,97
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK			192	1,77
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	336	2,69		
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	448	3,58	199	1,83
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	445	3,56	352	3,24
ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR	233	1,87		
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	123	0,98		
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			456	4,19
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP			280	2,58
ACCIONES ORPEA	EUR	222	1,78	223	2,05
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	355	2,84	283	2,60
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	340	2,72	621	5,70
ACCIONES LNA SANTE	EUR			364	3,34
ACCIONES H.Lundbeck A/S	DKK			148	1,36
ACCIONES INTERTRUST NV	EUR			202	1,86
ACCIONES BMW	EUR	318	2,54	257	2,36
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	409	3,27	222	2,04
ACCIONES STABILUS SA	EUR	288	2,30	401	3,68
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	384	3,07	221	2,03
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	309	2,47	360	3,31
ACCIONES AMS AG	CHF	457	3,65	420	3,86
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	392	3,13		
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			566	5,20
ACCIONES ELIS SA	EUR	584	4,67	343	3,16
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			141	1,29
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	364	2,91		
ACCIONES SPIE SA	EUR	241	1,93		
ACCIONES MCPHY ENERGY SA	EUR	84	0,67		
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			172	1,58
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	285	2,28	269	2,47
ACCIONES Kingspan Group	EUR	393	3,14		
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	777	6,21		
RV COTIZADA		8.163	65,27	7.015	64,47
RENTA VARIABLE		8.163	65,27	7.015	64,47
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.163	65,27	7.015	64,47
INVERSIONES FINANCIERAS		11.903	95,18	10.516	96,64
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
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	868	Inversión
Total Otros Subyacentes		868	
TOTAL OBLIGACIONES		868	

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 EOS European Equity FI ha llevado a cabo ventas de ES0105293007 Greenalia S.A. por importe de 280,09810 miles de euros (19.086 títulos), suponiendo esto un 2,3% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. También, Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,02

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.

Después del año pasado desastroso, las economías han ido recuperándose en el primer semestre del 2021. Las autoridades monetarias han seguido reforzando sus mensajes con el refuerzo de los estímulos a través por ejemplo del plan de inversiones en infraestructuras, o el de recuperación lanzado por la UE. A todos estos inputs positivos se le añadió tanto la aceleración en la campaña de vacunación del COVID-19 como que el mes de junio se convirtiera en un punto de inflexión en lo que a restricciones se refiere.

Los datos macroeconómicos indican una expansión fuerte en USA - el ISM Manufacturero ha registrado máximos multianuales y el World Bank prevé que el PIB americano crezca un 6.8% en el 2021. Por otro lado, los indicadores de inflación se están disparando (el IPC en junio al 5.4% y/y), debido a los problemas de las cadenas de suministro, la escasez de los semiconductores y la reticencia de los americanos a volver al mercado laboral. La primera mitad del año ha sido marcada por un intenso debate sobre la temporalidad de esta presión inflacionista.

Entidades como el BCE o la Fed han dejado claro que no darán pasos en falso reduciendo la compra de activos antes de tiempo. En Europa, la recuperación está siendo más gradual, aunque destacamos que después del primer trimestre decepcionante, la campaña de vacunación europea ha acelerado, hasta superar un 50% de la población vacunada a finales de junio. El World Bank estima que el PIB europeo crezca un 4.2% en el 2021.

El FMI prevé que el PIB español crezca un 6.4% este año ¿ por encima de la media europea, pero por debajo del crecimiento americano. La economía española sigue muy afectada por la falta del turismo: los aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de junio con 9 millones de pasajeros, un 66% menos que en el mismo mes del año 2019.

Si bien en el primer trimestre observamos una salida de la deuda gubernamental y una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable, en el segundo trimestre los mercados se adaptaron al mensaje de la Fed: la inflación es transitoria y cualquier reducción de las compras de activos va a ser muy paulatina.

La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años empezó el año en 0,91%, llegando a finales de marzo al máximo del periodo y situándose en 1,74%, a cierre del periodo la curva de rentabilidades se ha situado en el 1.47% haciendo una corrección de 27 puntos básicos. La rentabilidad del bono a 10 años alemán aumentaba en más de 36 puntos básicos pasando de -0,57% a -0,21%, llegando a mediados de mayo a una rentabilidad del -0,10%.

Los diferenciales de crédito han cerrado el semestre en mínimos multianuales, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +46pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el Xover, la referencia para la deuda de alto rendimiento, en +232 pb (desde los +240 pb.).

La mayoría de las bolsas han cerrado el semestre con retornos de doble dígito, con las acciones tipo growth haciéndolo mejor. El EuroStoxx 50 ha subido un 16.6%, el S&P 500 un 15.2% y el Nasdaq un 13.3%. El Ibex ha cerrado el semestre con una subida del 9.2%.

La mejora en las perspectivas económicas también se ha reflejado en activos como el petróleo: el Brent se ha revalorizado un 45% para terminar el semestre a \$75 por barril. El oro ha caído un 6.5%, situándose a \$1,770 por onza. Por último, el eurodólar ha registrado una caída del 3.1%.

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

DJ Eurostoxx 50 Total Net Return.

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 +10,66%.

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 12.506.780,77? (+14,94% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de partícipes, la IIC ha cerrado el periodo con 234 partícipes titulares de 1.247.031,25 participaciones (+3,87% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,78% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 ? (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 2T	Rentabilidad YTD
Solventis Atenea	SICAV SICAV	Global 0,32%	0,11%
Solventis Eos	SICAV SICAV	RV Euro 1,80%	9,94%
RG27	SICAV SICAV	Global 1,39%	7,28%
Inversiones Montllor	SICAV SICAV	Global 0,79%	4,72%
Patkanga	SICAV SICAV	Global 10,34%	20,24%
Long Term Investments	SICAV SICAV	Global 0,97%	5,07%
Seis Global	SICAV SICAV	Global 1,63%	7,14%
Apolo Absolute Return	FI Fondo de Fondos	Retorno Absoluto 1,90%	0,30%
Eos European Equity	FI Fondo de Inversión	RV Euro 1,91%	10,66%
Serendipity Structured Credit Fund	FIL Fondo de Inversión Libre	Global 3,33%	6,20%
Arwen Capital	SICAV SICAV	Global 4,05%	19,70%
Rreto Magnum	SICAV SICAV	Global -1,20%	4,13%
Altium Inver Plus	SICAV SICAV	Global 2,20%	7,26%
Solventis Aura FI Fondo de Inversión	RV Ibérica	0,32%	10,32%
GLOBAL MIX FUND Fondo de Inversión	RV Global	1,05%	2,52%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre		1,22%	2,22%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre		1,15%	2,09%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre		0,00%	0,00%

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 95,45%

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

%

Fiat Chrysler Automobiles NV 6,23

Elis SA 4,68

ams AG 3,66

Laboratorios Farmaceuticos Rovi 3,60

Construcciones y Auxiliar de F 3,59

Derivados.-

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

Futuro Eurostoxx 50 sep-21

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al 6,8%.

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 95,45% en Renta Variable, 102,25% incluyendo la posición en derivados.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 4,64% del patrimonio.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

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

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

- Solventis 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 IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 4.750,34? (acumulado al final del periodo de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Hoy por hoy, el proceso de vacunación es el centro de todas las miradas de inversores y analistas y, en su avance, está la clave de la velocidad de la recuperación en los meses que tenemos por delante. Para monitorizar esta recuperación vamos a seguir con atención las cifras de consumo y ahorro, cuya evolución pensamos que es la clave para evaluar el impacto de las restricciones en la economía real. El desempleo y las encuestas a gerentes de compras, que se resumen en los indicadores PMI de servicios y manufacturero, también nos darán visibilidad para evaluar si el ritmo de crecimiento se acelera o no a medida que transcurre el proceso de vacunación.

El entorno actual favorece a los activos de riesgo: en el primer semestre se juntaron buenos datos macro, sólidos resultados empresariales, un estímulo fiscal y monetario a niveles sin precedentes y la campaña de vacunación. Las tasas de ahorro personal se mantienen elevadas, lo que implica un marcado repunte de la demanda, una vez superada la pandemia. El entorno actual de la recuperación macroeconómica con ayudas centradas en la innovación y tecnologías limpias parece favorable tanto para los valores ligados al ciclo, como para las temáticas seculares. Hay que contar con un aumento de la presión inflacionista en los próximos meses, pero al mismo tiempo recordar que, en el avance tecnológico acelerado por la pandemia, no hay vuelta atrás. La evolución del covid-19 y del proceso de vacunación, la reacción de bancos centrales al aumento de la inflación y la subida de impuestos en los Estados Unidos suponen los mayores riesgos para la continuación de subidas.

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