

SOLVENTIS EOS EUROPEAN EQUITY, F.I.

Nº Registro CNMV: 5164

Informe Semestral del Primer semestre de 2022

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA), o mediante correo electrónico en MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,53	0,09	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,32	-0,40	-0,35

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	1.263.849,32	1.262.423,55					
Nº de participes	240	229					
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	10.249	8,1093					
2021	12.761	10,1080					
2020	10.881	9,0628					
2019	12.458	10,4236					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
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 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-19,77	-11,02	-9,84	3,77	-2,87	11,53	-13,05	20,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,29	10-06-2022	-4,75	04-03-2022	-11,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,11	13-05-2022	5,44	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,78	21,53	27,80	14,42	14,59	14,18	25,36	10,28	
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico(iii)	15,44	15,44	14,99	15,39	15,80	15,39	17,01	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.

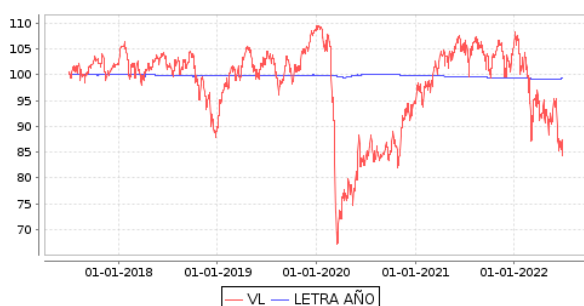
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

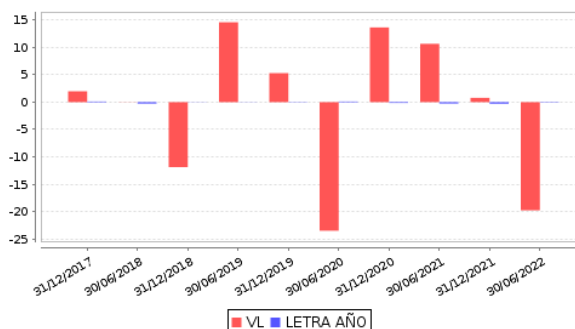
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,78	0,40	0,38	0,39	0,39	1,56	1,54	1,53	

(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	12.961	133	-6,69
Renta Variable Euro	16.066	416	-15,40
Retorno Absoluto	6.957	228	-5,37
Renta Fija Euro	4.684	0	1,96
Total	40.669	777	-8,91

*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	9.422	91,93	12.651	99,14
* Cartera interior	2.619	25,56	3.132	24,55
* Cartera exterior	6.803	66,38	9.519	74,60
* 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)	654	6,38	56	0,44
(+/-) RESTO	173	1,68	54	0,42
PATRIMONIO	10.249	100,00	12.761	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	12.761	12.507	12.761	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,26	1,31	0,26	-81,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-21,82	0,69	-21,82	-3.012,30
(+/-) Rendimientos de gestión	-20,93	1,49	-20,93	-1.391,21
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	14,27
+ Dividendos	1,81	0,49	1,81	237,57
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-21,71	0,91	-21,71	-2.285,64
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,02	0,10	-1,02	-1.030,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-134,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,80	-0,90	2,91
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	-9,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-9,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	12,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,02	-0,12	434,87
(+) 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	10.249	12.761	10.249	

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)

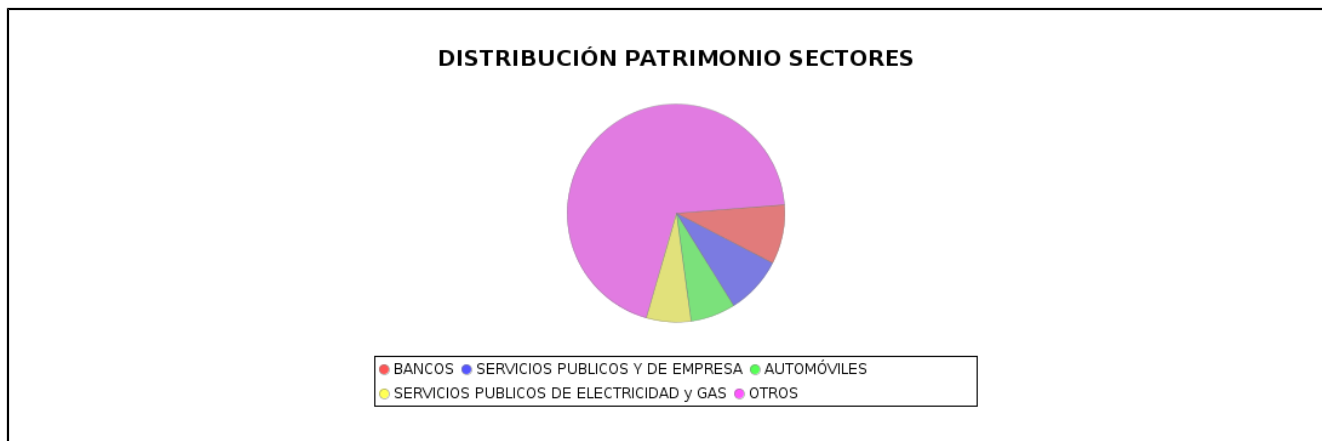
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RV COTIZADA		2.619	25,56	3.132	24,54
RENTA VARIABLE		2.619	25,56	3.132	24,54
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.619	25,56	3.132	24,54
RV COTIZADA		6.803	66,36	9.501	74,45
RENTA VARIABLE		6.803	66,36	9.501	74,45
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.803	66,36	9.501	74,45
INVERSIONES FINANCIERAS		9.422	91,92	12.633	98,99

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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 comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 14,07 - 0,12%
Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 1,48 - 0,01%
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 primer semestre del año ha estado marcado por la guerra de Ucrania, por los altos niveles de inflación y por el endurecimiento por parte de los Bancos centrales de las políticas monetarias a pesar del riesgo que esto supone sobre la actividad económica. Conviene recordar también que comenzábamos 2022 centrados en las restricciones ocasionadas por la variante ómicron de SAR CoV-2, y los problemas relativos a la cadena de suministros y la continuidad de la recuperación económica.

En clave geopolítica, el conflicto bélico en Ucrania ha supuesto una importante fuente de incertidumbre, avivando la volatilidad de los mercados ante la dificultad de predecir en el corto plazo los impactos futuros. Debido a esta tensión geopolítica, con cortes de suministros de gas natural ruso incluidos, hemos visto elevados precios tanto en el crudo como en el gas natural. En el caso del Brent, su cotización ha promediado 112 \$/barril, mientras que en el caso de los futuros de gas natural negociados se llegaron a niveles de 114/MWh. El incremento de precios ha reavivado el debate sobre la idoneidad de reactivar las centrales térmicas de carbón y eliminar las restricciones que existen sobre esta fuente de energía.

La política monetaria ha sido otro de los principales protagonistas de la segunda parte del semestre, donde una posición más clara de la Reserva Federal contrastaba con un BCE más dubitativo, conscientes que la política monetaria hay aspectos de la inflación que no puede solventar. El endurecimiento de la política monetaria por parte del banco central estadounidense, ha obligado a trabajar sobre la base de un escenario en que sus acciones puedan ahogar el crecimiento económico de EEUU en el corto o medio plazo. La Fed apunta a un escenario en que los tipos oficiales se encontraran por encima de lo que podemos considerar neutrales en la recta final del año, que se verá incrementado por la reducción de balance iniciada en junio. Con el objetivo primordial de controlar la inflación, subía los tipos en 50 p.b. en la reunión de mayo situando el rango en 0,75%-1,0%, para luego en junio con una base sólida y un mercado laboral fuerte aumentar tipos en 75 p.b. dejando el rango en 1,50%-1,75%. Se establece un nivel de fed funds para finales de año de 3,4%, lo que supone otros 175 p.b. de aquí a diciembre.

La inflación estadounidense se mantiene elevada, donde la última lectura para el mes de mayo alcanzaba el 8,6%, donde más allá de la energía y los alimentos, descansaba en la fortaleza del sector residencial, donde el alquiler equivalente para los propietarios de vivienda seguía creciendo al amparo de un mercado tensionado en el que los precios de la vivienda en EEUU se encuentran en niveles de

máximos históricos. La mayor preocupación sigue siendo mantener la solidez del consumo, a pesar del goteo a la baja del salario real, los ciudadanos norteamericanos han mantenido el consumo a costa de tensar la tasa de ahorro.

En Europa, los pasos del BCE han sido más comedidos, aunque el hecho de que la inflación empezase a impregnar con más fuerza otras partidas ha obligado a acelerar la hoja de ruta. La fuerte subida de precios no es sólo una cuestión de energía y alimentos y bajo las premisas de la opcionalidad, la dependencia de datos, la gradualidad y la flexibilidad en la conducción de la política monetaria, el BCE ha decidido telegrafiar una subida de tipos de 25 p.b. en julio. También han despertado mucho interés las posibles acciones que tendrán lugar en septiembre, ya que la entidad apuntaba a una nueva subida y que su alza dependerá de las perspectivas de inflación a medio plazo.

Evidentemente, todos los factores descritos anteriormente, han tenido su impacto en los diferentes índices bursátiles, que han tenido el peor desempeño en la primera mitad del año desde hace bastantes años.

b. Índice de referencia

DJ Eurostoxx 50 Total Net Return.

c. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido del -19,77%.

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 período de referencia en 10.248.910,90? (-19,68% respecto el cierre del período de referencia anterior).

- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período con 239 partícipes titulares de 1.263.849,32 participaciones (+11 respecto el cierre del período de referencia anterior).

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

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 ? (acumulado al final del período de referencia).

d. 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 -4,19% -6,95%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -11,52% -20,34%

RG27, SICAV SICAV. Global -8,69% -13,06%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -5,80% -11,36%

Patkanga, SICAV SICAV. Global -18,97% -27,33%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -5,54% -12,01%

Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -5,90% -14,61%

Solventis Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto -3,37% -5,37%

Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -11,02% -19,77%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -8,04% -13,83%

Solventis Aura Iberian Equity, FI Fondo de Inversión. RV Ibérica 1,92% -3,87%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global -4,09% -6,69%

Solventis Hermes Multigestión FI / Hércules Equilibrado ¿ GD Fondo de Inversión. RF Mixta Euro -0,42% -0,42%

Solventis Hermes Multigestión FI / LENNIX GLOBAL - R Fondo de Inversión. Global -0,49% -0,49%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 2,38% 3,90%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 2,31% 3,76%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. -0,21% -1,15%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. -0,31% -1,34%

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 más complejo (reduciendo nombres industriales como Evonik) consecuencia de la situación tras la invasión de Ucrania. El impacto económico de los costes energéticos podría ser material. Por otro lado, se incrementa la posición en sectores de defensa y energías alternativas (Airbus y Linde), expectativas de inversión elevadas fruto del conflicto bélico. Las presiones inflacionistas llevan al Euribor 12M a subidas fuertes durante, y nos movemos hacia valores del sector bancario (BNP).

Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 92,65%

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

Linde PLC 4,90

Air Liquide SA 3,84

ISF005164

Total S.A. 3,66
SAP SE 3,61
Stellantis NV 3,50

Derivados:

Al cierre del periodo, el fondo no mantenía posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

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

Renta Fija:

Al final del trimestre 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 92,65% en Renta Variable.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 0,46% 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 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 período de referencia:

¿ Junta General de Accionistas de Laboratorios Reig Jofre, S.A. (29/04/2022)

1.1 Si

1.2 Si

1.3 Si

1.4 Si

1.5 Si

1.6 Si

1.7 Si

2 Si

3 Si

4 Si

ISF005164

5 Si
7 Si
8.1 Si
8.2 Si
8.3 Si
9 Si
10 Si

¿ Junta General de Accionistas de Iberdrola, S.A. (16/05/2022)

1 Si
2 Si
3 Si
4 Si
5 Si
6 Si
7 Si
8 Si
9 Si
10 Si
11 Si
12 Si
13 Si
14 Si
15 Si
16 Si
17 Si
18 Si
19 Si
20 Si

¿ Junta General de Accionistas de TotalEnergies, S.A. (19/05/2022)

1 Si
2 Si
3 Si
4 Si
5 Si
6 Si
7 Si
8 Si
9 Si
10 No
11 Si
12 No
13 Si
14 No
15 Si
16 No
17 Si
18 No
19 No
20 No
21 Si
22 Si
23 Si
24 Si
25 Si
26 Si
27 Si
28 Si
29 Si
30 Si
31 Si
32 Si
33 Si
34 Si
35 Si
36 Si
37 Si
38 Si
39 Si
40 Si
41 Si
42 Si
43 Si
44 Si
45 Si
46 Si

ISF005164

47 Si
48 Si
49 Si
50 Si

¿ Junta General de Accionistas de Saint-Gobain (26/05/2022)

1 Si
2 Si
3 Si
4 Si
5 Si
6 Si
7 No
8 Si
9 Si
10 No
11 Si
12 Si
13 No
14 Si
15 Si
16 Si
17 Si
18 No
19 Si
20 Si
21 Si
22 Si
23 Si
24 Si
25 Si
26 Si
27 Si
28 Si
29 Si
30 Si
31 Si
32 Si
33 Si
34 Si
35 Si
36 Si
37 Si
38 Si
39 Si
40 Si
41 Si
42 Si
43 Si
44 Si
45 Si
46 Si
47 Si
48 Si
49 Si
50 Si

¿ Junta General de Accionistas de Construcción Auxiliar FF.CC. (12/06/2022)

1 Si
2 Si
3 Si
4.1 No
4.2 No
4.3 No
4.4 No
5 No
6 No
7 No
9 Si

¿ Junta General de Accionistas de Indra Sistemas, S.A. (14/06/2022)

1 Si
2 Si
3 Si
4 Si
5 Si
6.1 Si

6.2 Si
6.3 Si
6.4 Si
6.5 Si
6.BIS No
7 Si
8 Si
9 No
10 Si
11 Si

¿ Junta General de Accionistas de Applus Services, S.A. (21/06/2022)

1 Si
2 Si
3 Si
4 Si
5 No
6.1 Si
6.2 Si
6.3 Si
6.4 Si
7 Si
8 Si
9 Si
10 Si
11 Si

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 devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 5.460,05? (acumulado al final del período 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

En el entorno actual, es muy difícil tener visibilidad a unos meses vista. Actualmente el mercado sigue debatiendo si las acciones de los bancos centrales serán capaces de rebajar la inflación sin provocar una fuerte recesión. En los próximos meses vamos a seguir analizando con especial atención el comportamiento de la inflación y la evolución de sus componentes, así como las decisiones que se siguen tomando tanto por parte del BCE como por la FED en el proceso de endurecimiento de las políticas monetarias, y la evolución del conflicto entre ucrania y Rusia, y las posibles consecuencias en materias primas energéticas.

A día de hoy, nosotros no compartimos la visión de una recesión profunda. Para los próximos meses esperamos que las presiones inflacionistas se vayan estabilizando poco a poco ayudadas por las acciones de los bancos centrales de subidas de tipos de manera progresiva. De igual forma, creemos que los bancos centrales van ser más cautelosos en las subidas de tipos una vez esta ralentización de la inflación llegue.

A nivel microeconómico seguimos viendo que la demanda del consumidor final, aunque se ha ralentizado, sigue estando presente, lo cual debería ayudar a una reactivación tanto del consumo como de las facilidades financieras.

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