

SOLVENTIS EOS EUROPEAN EQUITY, F.I.

Nº Registro CNMV: 5164

Informe Semestral del Primer semestre de 2020

Gestora: SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: SOLVENTIS

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,14	0,39	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-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	1.246.444,50	1.195.141,70					
Nº de participes	224	209					
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	9.939	7,9737					
2019	12.458	10,4236					
2018	6.902	8,6371					
2017	4.082	9,7981					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			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					
Periodo	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-23,50	12,83	-32,20	7,17	-1,74	20,68	-11,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,41	11-06-2020	-11,48	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,66	06-04-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,52	23,56	38,90	9,11	10,77	10,28	11,48		
Ibex-35	41,73	31,93	49,41	12,80	13,22	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,58	0,45	0,36	0,22	0,24	0,70		
VaR histórico(iii)	17,82	17,82	18,22	5,71	5,72	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.

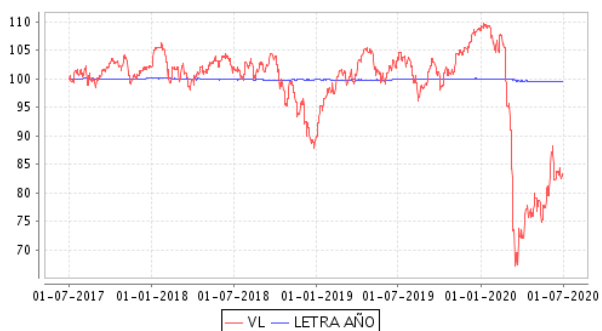
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

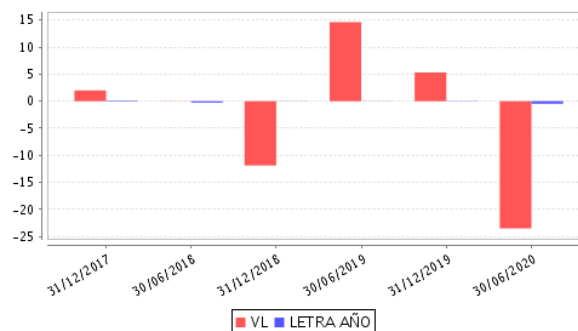
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,77	0,39	0,38	0,38	0,38	1,53	1,51		

(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 Fija Euro	7.579	29	3,03
Renta Variable Euro	11.095	224	-23,50
Retorno Absoluto	13.176	290	-2,00
Total	31.850	543	-8,30

*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	9.616	96,75	11.158	89,57
* Cartera interior	3.286	33,06	3.208	25,75
* Cartera exterior	6.330	63,69	7.950	63,82
* 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)	291	2,93	1.303	10,46
(+/-) RESTO	32	0,32	-4	-0,03
PATRIMONIO	9.939	100,00	12.458	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	12.458	9.118	12.458	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,70	23,46	7,70	-68,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-30,41	5,43	-30,41	-637,26
(+/-) Rendimientos de gestión	-29,56	6,72	-29,56	-522,08
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	130,28
+ Dividendos	0,67	0,75	0,67	-13,99
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-31,03	6,05	-31,03	-592,49
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,99	-0,05	0,99	-1.880,39
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,17	-0,01	-0,17	1.272,43
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-1,29	-0,84	-37,20
- Comisión de gestión	-0,67	-1,12	-0,67	-42,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-6,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	21,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,61
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	-12,86
(+) 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	9.939	12.458	9.939	

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)

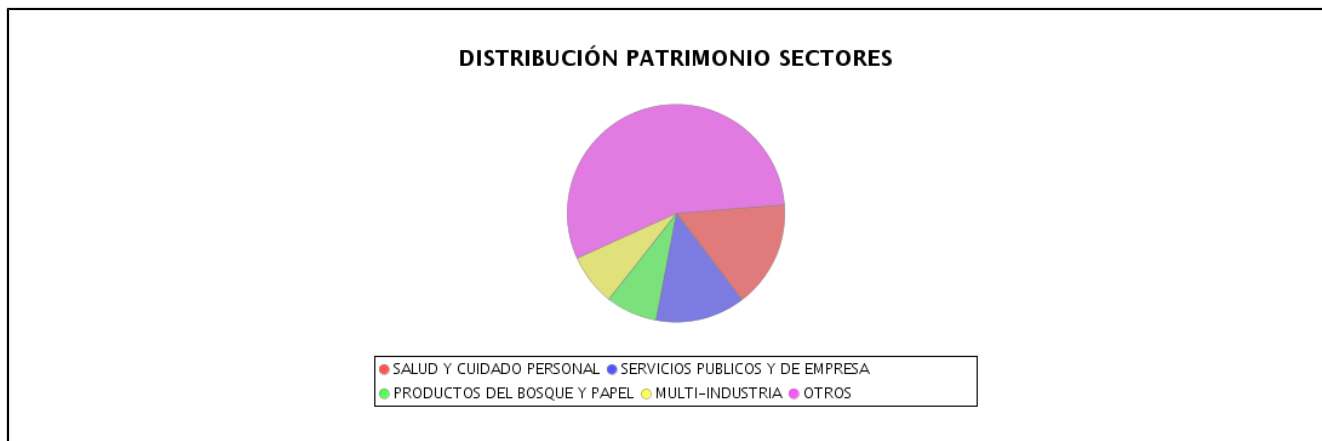
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RV COTIZADA		3.286	33,06	3.208	25,77
RENTA VARIABLE		3.286	33,06	3.208	25,77
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.286	33,06	3.208	25,77
IIC				120	0,96
RV COTIZADA		6.330	63,67	7.789	62,52
RENTA VARIABLE		6.330	63,67	7.789	62,52
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.330	63,67	7.908	63,48
INVERSIONES FINANCIERAS		9.616	96,73	11.117	89,25

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 que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

SOLVENTIS EOS EUROPEAN EQUITY, FI ha realizado una Compra de ES0165359029.Laboratorio Reig Jofre SA por importe de 41,03 miles de euros, lo que supone un 0,34% sobre el total del patrimonio.: 41,03 - 0,37%

SOLVENTIS EOS EUROPEAN EQUITY, FI ha realizado una Venta de ES0105156006.Voz Telecom OigaA360, S.A. por importe de 79,49 miles de euros, lo que supone un 0,72% sobre el total del patrimonio.: 79,49 - 0,72%

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 7920,69 euros en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia.

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 y divisa forward.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Solventis EOS European Equity, FI

1. Situación de los Mercados.

a. Visión de la gestora sobre la situación de mercados

En este primer semestre se han reducido drásticamente las expectativas de crecimiento de Europa para el año 2020 debido a los efectos derivados de la pandemia SARS Coronavirus-2 originada en China. Todos los países de Europa han sido afectados por la pandemia y han tenido que tomar medidas tan dolorosas para detener la propagación del virus como la hibernación de su economía y el confinamiento en casa de toda la población. Esto ha tenido un efecto demoledor en la actividad económica de todos los países, que se ha agudizado a medida que el tiempo de confinamiento se ha ido extendiendo y la vuelta a la actividad se ha demorado más de lo estimado inicialmente. Se esperan caídas del PIB en los países de la Eurozona cercanas al 10% anual. La inflación ha venido enfriándose durante la primera mitad del año intensificado su retroceso en abril y mayo. Con los encierros y la falta de actividad los stocks de petróleo se han acumulado y el precio se ha hundido, afectando muy negativamente a la inflación que se sitúa en el conjunto de la euro zona en el 0,6% en mayo, niveles notablemente inferiores al objetivo óptimo del 2% establecido por el BCE.

El BCE ha decidido desplegar velas en vistas del empeoramiento de la economía europea con un programa de emergencia pandémica (PEPP) de 1.350.000M de importe que incluye la compra de todas las categorías de activos elegibles existentes. Con esto el BCE ha mostrado que ayudará a los gobiernos de la eurozona a la financiación de sus planes de estímulo y ha logrado controlar las primas de riesgo soberanas, tensionadas en marzo por la falta visibilidad e incertidumbre generada. Con todo la masa monetaria en la Zona Euro (M3) avanza hoy a un ritmo del 8,9%YoY, respecto al 5% que lo hacía en diciembre de 2019.

Por parte de la Comisión Europea también se han puesto en marcha varios programas y fondos de ayuda como el SURE (Support to mitigate Unemployment Risk in an Emergency) por 100.000M de Euros a los estados miembros para ayudar a las personas a mantener su trabajo durante la crisis, cubriendo parte de los costes relacionados con la creación o ampliación de planes nacionales de trabajo a corto plazo, el MEDE (Mecanismo Europeo De Estabilidad) por 240.000M de Euros en forma de línea preventiva para financiar gastos sanitarios relacionados con la pandemia. También el BEI (Banco europeo de inversiones) aportará avales y la Comisión Europea está

trabajando para aprobar un plan de estímulo al que llama Fondo de Reconstrucción, dotados con cerca de 700.000M de Euros que combinaría transferencias y ayudas a los países y sectores más afectados por la crisis.

El par euro dólar se ha reducido en torno a 1,11-1,10.

Mientras en EE. UU la economía ha seguido el mismo camino con el cierre de los sectores no esenciales, en los meses más duros de confinamiento, las peticiones de subsidios de desempleo llegaron a niveles del 13% de la población activa y los indicadores PMI alcanzaron registros nunca vistos. A esto hay que sumarle el aumento de la deuda pública y el déficit que las medidas de apoyo por parte del gobierno americano producirán. Estas medidas conllevan la inyección de liquidez de 2.2 Billones de dólares para empresas, familias y personas en riesgo de pobreza. Entre tanto, la Reserva Federal ha bajado los tipos de interés al 0% y ha puesto en marcha un programa de compra de deuda privada y pública que equivale al 15,4% del PIB del país. Además, es necesario subrayar las continuas confrontaciones del presidente americano Donald Trump con su homólogo chino en relación al origen del coronavirus, así como su poca transparencia a la hora de informar sobre la gravedad del nuevo virus. Este intercambio de acusaciones, unido a las tensiones en Hong Kong por la aprobación de la ley de seguridad, empieza a poner en riesgo el principio de acuerdo entre Estados Unidos y China firmado a principios de este año y que se implementaría durante los próximos meses. Debemos recordar que Estados Unidos tendrá elecciones presidenciales a finales de 2020 y que rara vez es reelegido un presidente cuando la economía está crisis, de modo que es de esperar que a medida que la cita se acerque la incertidumbre vaya en aumento.

Las curvas de tipos de la mayoría de países se han desplazado hacia abajo. Por su parte la prima de riesgo española, tras tensionarse fuertemente en abril, se ha reducido de manera significativa al igual que la italiana, una vez conocidas las medidas de estímulo por parte de las autoridades fiscales y monetarias. Los diferenciales de crédito tras repuntar con mucha virulencia en torno a 120 el IG y en torno a 700 HY en Europa, también se han reducido, pero todavía no se sitúan en los niveles previos a la aparición del virus. La renta variable ha sufrido un brusco movimiento de ida y vuelta cerrando con saldo negativo en el semestre. El índice Eurostoxx 50 se deja un -13,65%.

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

b. Decisiones generales de inversión adoptadas, Impacto COVID-19

El impacto fue generalizado en cuanto a geografías pero desigual sectorialmente. En líneas generales, los índices de referencia sufrieron caídas superiores al 20%; sin embargo, las compañías ligadas a los sectores farmacéutico, de alimentación y tecnológico se vieron beneficiados de un entorno donde solo se pudieron mantener las actividades esenciales en funcionamiento. Una vez superada la primera fase del covid, los índices han iniciado un proceso de alzas que ha permitido recuperar gran parte del retroceso vivido.

Durante las primeras fases del confinamiento se decidió reducir el peso en valores poco líquidos y aumentar el peso en valores considerados defensivos en Europa para afrontar la incertidumbre presente en el mercado. Una vez anunciados los planes de ayuda en Europa se decidió revertir parcialmente el movimiento defensivo y se aumentó la exposición a valores cíclicos europeos.

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 el Fondo en el 1er semestre, ha sido del -23,50% frente un -12,37% del Índice DJ Eurostoxx 50.

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 reducido un 20,22% en el semestre, con un patrimonio a 30/06/2020 de 9.938.739,20.

- En cuanto al número de partícipes, el Fondo ha cerrado el semestre con 225 partícipes titulares de 1.246.444,50 participaciones. El número de partícipes ha aumentado a lo largo del semestre.

La ratio de gastos se sitúa en un 0,77% (al final del periodo de referencia).

e. Rendimiento del Fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

IIC Categoría Rentabilidad YTD

Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto -2,00%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -23,18%

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -0,65%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -8,46%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -9,53%

Patkanga, SICAV SICAV. Global -0,80%

RG27, SICAV SICAV. Global -5,08%

Seis Global, SICAV SICAV. Global -8,65%

Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -23,50%

Rreto Magnum, SICAV SICAV. Global -19,02%

Arwen Capital, SICAV SICAV. Global -24,74%

Gloversia Equity, SICAV SICAV. Global -14,46%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -10,37%

GLOBAL MIX FUND Fondo de Inversión. RV Global 0,30%

Solventis Aura FI Fondo de Inversión. RV Ibérica -17,55%

ISF005164

Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global -8,73%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 2,94%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 3,08%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable.- El peso de la renta variable a cierre del 1er semestre es de 97%

A cierre del 1er semestre, las 5 compañías con más peso en cartera son

Greenalia, S.A. 5,70
SBM Offshore NV 4,76
Laboratorios Farmaceuticos Rovi 4,68
Akka Technologies 3,80
LNA Sante SA 3,54

Los cambios en la cartera durante el semestre:

Durante el periodo se decidió reducir el peso en valores poco líquidos y aumentar el peso en valores considerados defensivos en Europa para afrontar la incertidumbre relacionada con el Covid. Una vez anunciados los planes de ayuda en Europa se decidió revertir parcialmente el movimiento defensivo y se aumentó la exposición a valores cíclicos europeos.

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

Al cierre del semestre no hay posición en derivados.

Inversiones en otras IIC.- Al final del trimestre el Fondo no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija.- Al final del trimestre el Fondo no mantiene exposición en otros activos de 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 EL FONDO

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 97% en Renta Variable.

A cierre de trimestre la posición en divisa no euro es de 17%.

No existe riesgo de tipo de interés al no tener activos de renta fija.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

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

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

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

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

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el periodo de referencia:
ISF005164

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por el Fondo ha sido de 2.853,97 euros durante el período 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

De cara a los próximos meses seguiremos con atención las cifras de consumo y ahorro, cuya evolución pensamos que es la clave para evaluar el ritmo del crecimiento económico. El des-empleo y los indicadores PMI de servicios y manufacturero también nos darán visibilidad pa-ra evaluar si el ritmo de crecimiento se acelera o no a medida que transcurre la desescalada y en este nuevo entorno llamado nueva normalidad.

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 qué, si fueran necesarias medidas adicionales, éstas van a llegar. Es cierto que estamos ante una de las crisis más severas de la historia moderna, pero debemos recordar que los mercados se mueven por expectativas y ahora lo que tenemos por delante es más esperanzador que lo que dejamos atrás.

Por otro lado, no podemos obviar las noticias sobre nuevos contagios fruto de la desescalada que, sin duda, empañan este panorama futuro. En Solventis estamos analizando y monitори-zando las cifras y calculando indicadores como el R0 (que evalúa la tasa de contagios) o el R1 (que evalúa si la cifra de nuevos contagios por día es significativa respecto al total acumula-do). De su análisis se desprende que cada zona evoluciona a su propio ritmo. En Europa la mayoría de los países han reducido la tasa de contagio, sin que haya un rebrote visible a cie-rre de semestre, mientras que en américa la tasa está en auge, con una pandemia que no es-tá bajo control. Con todo, pensamos que hemos aprendido y dicho aprendizaje nos permite defendernos mejor contra la enfermedad, estar más preparados ante una segunda oleada, si la hubiere, y su consecuente cierre de países, que aunque lo vemos poco probable, de darse no creemos que sea de la misma magnitud que el anterior. Empieza la temporada de verano, abren algunas barreras y el riesgo está latente; es en esta situación donde debemos prestar más atención a estos indicadores para poder anticipar situaciones anteriores.

La evolución del fondo, en gran medida, vendrá marcada por la evolución de la renta variable por sectores, donde consideramos que estamos posicionados para obtener rentabilidad a largo plazo.

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