



## LA CARTERA DE SOLVENTIS EOS SICAV

# Mayoría de valores franceses para sacar partido a la renta variable europea

E. U. Madrid

Solventis Eos es una de las mejores Sicav con exposición a Bolsa de 2017. Con vocación inversora en renta variable europea, acumula una rentabilidad del 14,57% al cierre del tercer trimestre del ejercicio (el año pasado el rendimiento alcanzó el 11,81%) y cuenta con un patrimonio cercano a los 50 millones de euros.

La Sicav, con un estilo de gestión *value*, es una de las

más consistentes del mercado en los últimos años. En su informe trimestral señala que “Europa parece haber tomado el rumbo correcto del crecimiento y los indicadores adelantados de actividad, en máximos de los últimos cinco años, anticipan que esa tónica se va a mantener los próximos meses”.

Su principal apuesta inversora es el histórico grupo francés de transporte y logística Bollore, que es la mayor

apuesta de la cartera. En el primer trimestre del año, las ventas del grupo crecieron un 5%, hasta los 5.177 millones de euros. A continuación se ha situado otro grupo galo, PSA Peugeot, cuya facturación ha crecido un 31,4% al cierre del mes de septiembre tras la integración de la alemana Opel Vauxhall.

El grupo automovilístico francés ha anunciado que a partir de año que viene producirá vehículos en Argelia.

Sports Direct International es otro de los pesos pesados de la cartera de Solventis Eos. Es el mayor minorista de artículos deportivos del Reino Unido por ingresos. Publicará los resultados de su primer semestre fiscal el próximo 13 de diciembre.

### Criterios

Otras dos empresas francesas, Plastic Omnium y Danone, están entre las que son capaces de generar caja, cuen-

## LOS SEIS VALORES FAVORITOS

Empresa	País	Sector	Precio objetivo (en €)	Potencial (%)	PER 2017 (en veces)	Rent. divid. (%)	Capitalización (*)
Bollore	Francia	Transporte	4,4	0	30	1,4	12.970
PSA Peugeot	Francia	Automóvil	20,5	+13	9	2,5	16.400
Sports Direct	R. Unido	Comercio	3,7	-12	10	-	2.323
Plastic Omnium	Francia	Automóvil	38	+7	14	1,4	5.368
Danone	Francia	Alimentación	75	+6	23	2,5	47.480
Draegerwerk	Alemania	Salud	76	+1	19	0,2	1.208

(\*) En millones de euros.

Fuente: Bloomberg y elaboración propia

tan con bajos niveles de endeudamiento y cotizan a precios razonables, que son las premisas de Solventis para dar entrada a valores en su cartera. La otra gran apuesta

es una empresa menos conocida como Draegerwerk. La alemana desarrolla, produce y comercializa equipos y sistemas para aplicaciones médicas, de seguridad y buceo.