



SOLVENTIS EOS – Comentario Semanal

El mes que estamos a punto de terminar ha vaciado nuestras calles, helado nuestros corazones y dejado unos mercados financieros arrasados por el pánico. Sin embargo, la buena noticia es que saldremos de esta, como de otras tantas en el pasado, y volveremos a llenar nuestras calles, a calentar nuestros corazones con la venida del verano y el pánico dejará paso a la normalidad, y ahí los buenos negocios serán reconocidos por el mercado.

En Solventis Eos continuamos en la búsqueda de esos negocios de calidad, líderes, solventes, diversificados, bien gestionados y con un futuro muy prometedor. Algunos los teníamos ya en cartera y hemos incrementado su peso como el caso de **Kion y AB InBev o Stabilus**. Otros los teníamos analizados, pero ahora han dado un buen punto de entrada como **Inditex, Porsche, Aena o Fraport**.

Para realizar estas compras, hemos reducido nuestro peso en compañías más pequeñas y locales que habían tenido un comportamiento razonablemente bueno en este entorno de caídas como **La Doria, LDC, CIR o Caltagirone**. Adicionalmente también hemos disminuido nuestro peso en **Bolloré** por la ciclicidad de su negocio de puertos y apalancamiento y **Renault**, para mantener nuestro peso en el sector auto estable, tras la mencionada compra de Porsche.

“En mercados bajistas, las acciones vuelven a sus legítimos propietarios”. - JP Morgan

Solventis EOS	Sicav	%	Fondo de Inversión	%	Plan de Pensiones	%
31/12/2019	20,167		10,424		186,134	
22/03/2020	12,93		6,68		119,09	
23/03/2020	12,55	-2,98%	6,48	-3,00%	115,59	-2,94%
24/03/2020	13,21	5,29%	6,83	5,45%	121,49	5,11%
25/03/2020	13,47	1,96%	6,96	1,97%	123,71	1,83%
26/03/2020	13,69	1,66%	7,08	1,66%	125,61	1,53%
27/03/2020 (*)	13,39	-2,20%	6,92	-2,20%	122,97	-2,10%
Evolución Semana		3,55%		3,69%		3,26%
Evolución Año		-33,59%		-33,58%		-33,93%

(*) Valor estimado