



## SOLVENTIS EOS – Comentario Semanal

“Hay momentos para la acción y momentos para la reflexión” Estos dos conceptos, acción y reflexión, no están unidos por una línea recta sino por un círculo virtuoso. La reflexión nos facilita llevar a cabo una acción y cuando esta última es tomada es objeto de reflexión posterior. Cuando transitamos por este círculo en ocasiones estamos el apartado de la acción y en otras en el de la reflexión. Pues bien, esta semana ha sido claramente de reflexión y análisis.

Hemos mantenido reuniones telefónicas con 15 compañías, algunas ya presentes en nuestra cartera como Orpea o Kion y otras en el radar como Siemens o Flughafen Zürich. Estos contactos nos permiten no solo revisar nuestras tesis de inversión, sino entender cómo las empresas encaran y lidian con el coronavirus Covid-19. La mayoría coinciden en salvaguardar su tesorería o caja, para ello están reduciendo costes, optimizando inversiones y aplazando dividendos o recompras de acciones. Éstas y otras medidas, les permiten garantizar la viabilidad y sostenibilidad de sus negocios.

Negocios que son objeto de nuestro análisis constante, porque sabemos que la rueda debe seguir girando y que las reflexiones del hoy son las acciones o inversiones del mañana.

La operativa de esta semana se ha centrado en la venta por completo de La Doria, tras su excelente evolución y en la reducción de posiciones en Oryzon, Iberpapel y LDC. Esto ha incrementado la liquidez de Solventis EOS hasta el entorno del 7% de la cartera.

Solventis EOS	Sicav	%	Fondo de Inversión	%	Plan de Pensiones	%
31/12/2019	20,167		10,424		186,134	
27/03/2020	13,42		6,93		123,14	
30/03/2020	13,39	-0,22%	6,92	-0,14%	122,76	-0,31%
31/03/2020	13,69	2,22%	7,07	2,00%	125,38	2,13%
01/04/2020	13,41	-2,04%	6,92	-2,01%	122,83	-2,03%
02/04/2020	13,49	0,66%	6,97	0,66%	123,60	0,63%
03/04/2020 (*)	13,43	-0,50%	6,94	-0,50%	122,99	-0,50%
Evolución Semana		0,06%		0,06%		-0,12%
Evolución Año		-33,42%		-33,46%		-33,93%

(\*) Valor estimado

