

# SOLVENTIS EOS GLOBAL Plan de Pensiones Informe 1er Trimestre 2024



## Comentario de mercado

El primer trimestre de 2024 ha estado marcado por una volatilidad notable en los mercados financieros, debido a los eventos geopolíticos y económicos que han puesto a prueba la resistencia de los activos. A pesar de estas incertidumbres, los principales índices bursátiles cierran el trimestre con subidas.

Haciendo un breve repaso de las referencias globales, vemos como Europa cierra el trimestre con sus índices subiendo, generalmente, con más fuerza que los americanos. El Eurostoxx 50 se revalorizaba casi un 12,5%, mientras que su homólogo estadounidense, el S&P 500, rozaba el 10%. Si nos fijamos en el continente asiático, podemos observar una mayor dispersión según el país. Por un lado, destacar el fuerte tirón de Japón que cerraba con una subida del 19%, en cambio la referencia Hongkonesa caía un 0,7%.

A nivel macroeconómico podemos discernir en dos bloques. Primero, los países desarrollados siguen luchando contra la inflación a la vez que intentan no generar una crisis. Estamos viendo como los bancos centrales de estos países y regiones siguen muy atentos al desarrollo de sus economías y sus principales indicadores económicos, ya que tras las subidas de tipos del año 2022 y 2023, no quieren anticiparse en relajar las medidas restrictivas por miedo a un repunte de la inflación. Aunque algunos indicadores sugieren que la economía global podría estar desacelerándose, los niveles de inflación siguen por encima de sus objetivos, y el mercado laboral muy robusto.

Debido a esto, las perspectivas de bajadas de tipos que se pronosticaban a inicios de año han cambiado totalmente. En EE.UU se esperaban hasta seis recortes durante el año y actualmente se espera tan solo uno, en noviembre. Por su parte, en Europa se esperaba ver el primer recorte en marzo y actualmente el mercado descuenta que se producirá en junio o julio.

Si nos finamos en las economías de los países emergentes, éstas gozan de una situación mucho más relajada, los bancos centrales de varios de estos países supieron reaccionar de una forma más ágil a las presiones inflacionistas y muchos de ellos ya han reducido sus tipos de referencia y están relajando las medidas de política monetaria.

Por último, este trimestre hemos sido testigos de un nuevo repunte en los precios de las materias primas, con el petróleo subiendo un 15% y el oro cotizando en máximos históricos y situándose a niveles de 2250\$ la onza.

La perspectiva para el resto del año sigue siendo incierta, ya que dependerá en gran medida de la evolución de los distintos conflictos, la política monetaria de los bancos centrales y la salud de la economía global y empresas. Nuevamente será importante ser capaz de adaptar las carteras a los distintos escenarios que se vayan planteando a medida que van transcurriendo las semanas.

## Fiscalidad \*

Fiscalidad de las aportaciones. Se reducirán de la Base Imponible General del IRPF las aportaciones realizadas al Plan. Desde el 1 de enero de 2021, el límite máximo de estas reducciones será la menor de las dos siguientes cantidades:

- 1.500 euros anuales.
- El 30% sobre la suma de rendimientos netos del trabajo y actividades económicas.

Además de las citadas reducciones, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rentas a integrar en la base imponible o las obtenga en cuantía inferior a 8.000 € podrán reducir de su base imponible las aportaciones realizadas al plan del que sea participe el cónyuge, con el límite máximo de 1.000 € anuales.

\* A excepción de los territorios forales de Bizkaia, Gipuzkoa, Álava y Navarra

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Nombre:	Solventis EOS RV FP
Código DGSFP	F1742
Nº Registro DGSFP Plan	N4655
Categoría DGSFP	Renta Variable Internacional
Horizonte temporal:	5 años
Divisa:	EUR
Fecha de registro:	04/01/2012
Patrimonio en miles [28/03/2024]:	6.508,75
Valor liquidativo [28/03/2024]:	179,4885
Índice de referencia (Benchmark):	100% MSCI World Net EUR

## NIVEL DEL RIESGO<sup>1</sup>

1	2	3	4	5	6	7
Riesgo bajo				Riesgo alto		

## OBJETIVO

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR, a efectos únicamente comparativos e informativos.

Entidad Gestora y Promotora	Arquipensiones E.G.F.P., S.A.
Entidad Comercializadora y Gestora de Activos	Solventis S.V, S.A.
Entidad Depositaria:	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor:	KPMG Auditores, S.L.
Enlace web Comercializadora	www.solventis.es

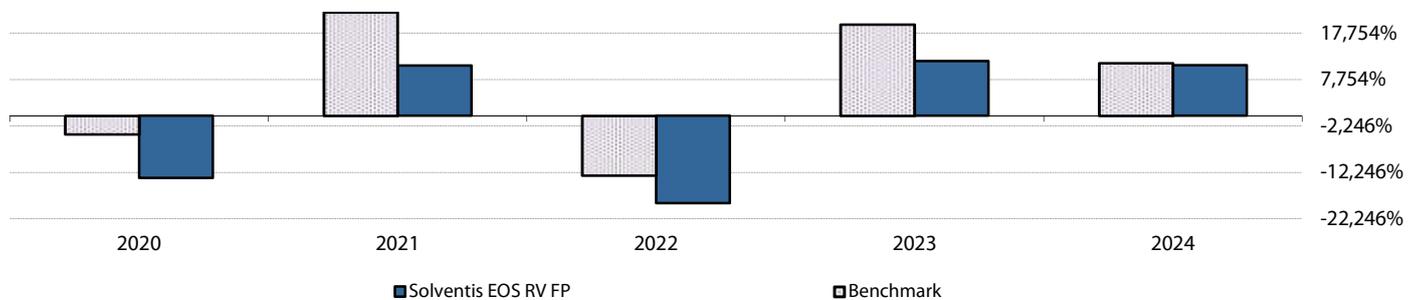
## COMISIONES

Comisión de gestión (sobre Patrimonio):	1,50%
Comisión de gestión (sobre Resultados):	-
Comisión de depositario:	0,10%
Comisión de suscripción:	-
Comisión de reembolso:	-
TER <sup>2</sup> :	-

## RENDIMIENTOS MENSUALES

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May	Jun.	Jul.	Ago	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2024	3,33%	4,38%	2,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,87%
2023	4,10%	-0,59%	0,20%	1,37%	-0,24%	3,59%	1,30%	-1,32%	-1,57%	-3,46%	5,81%	2,30%	11,70%
2022	-2,11%	-3,10%	-2,04%	-2,41%	-0,80%	-9,26%	9,46%	-4,65%	-8,84%	7,49%	2,97%	-5,58%	-18,83%
2021	-0,54%	3,05%	6,20%	0,06%	2,70%	-0,78%	-0,24%	0,87%	-3,41%	3,44%	-3,69%	3,10%	10,80%
2020	-3,14%	-9,58%	-23,09%	8,98%	0,64%	3,88%	0,34%	1,13%	1,33%	-3,06%	10,75%	2,19%	-13,42%

## RENDIMIENTO ANUAL VS. BENCHMARK

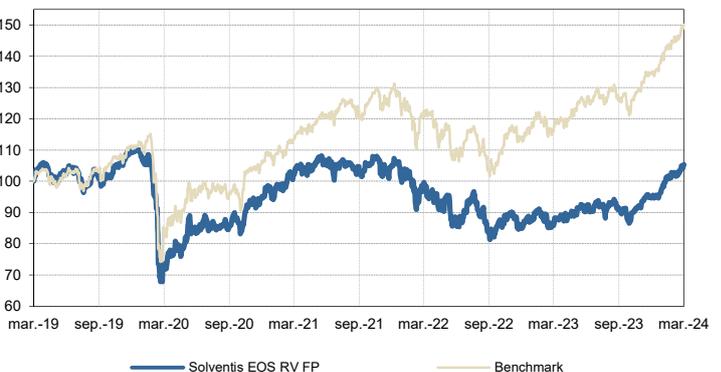


## ESTADÍSTICAS

Rentabilidad	Riesgo		
Último mes:	2,80%	Volat. Fondo:	9,9%
Acumulada año 2024:	10,87%	Volat. Benchmark:	9,8%
3 Últ. meses:	10,87%	Beta:	0,81
12 Últ. meses:	19,43%	Correlación:	0,80
3 Últ. años:	2,31%	R2:	0,63
5 Últ. años:	4,32%	Alpha:	-1,14
Mayor subida mensual:	10,75%	Ratio Sharpe:	1,54
Mayor caída mensual:	-23,09%	Tracking Error:	6,3%
% Meses en positivo:	60,84%	Ratio Información:	-0,81

Cálculos realizados en un intervalo de 12 meses

## EVOLUCIÓN DEL FONDO



<sup>1</sup> Este indicador se basa en la volatilidad de los precios en los últimos cinco años, y es un indicador de riesgo absoluto. Los datos históricos pueden no ser un indicador fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría de riesgo indicada no está garantizada y puede variar a lo largo del tiempo. La calificación más baja no significa que la inversión esté libre de riesgos.

<sup>2</sup> Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio precedente. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

## EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVO

Clase	Fondo	Índice
Renta Variable (RV)	97,3%	100,0%
Renta Fija (RF)	-	-
Commodities (CM)	-	-
Liquidez (LQ)	2,7%	-
Otros	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Clase	Inv. Directa	Inv. Fondos
Renta Variable (RV)	91,4%	5,9%
Renta Fija (RF)	-	-
Commodities (CM)	-	-
Liquidez (LQ)	2,7%	-
Otros	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>94,1%</b>	<b>5,9%</b>

## 10 PRINCIPALES POSICIONES

Instrumento financiero	Clase	%Patrim
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF EUR	Renta Variable	5,86%
Microsoft Corp	Renta Variable	5,60%
Caterpillar Inc	Renta Variable	4,82%
Linde PLC	Renta Variable	4,32%
Apple Inc	Renta Variable	4,06%
Schneider Electric SA	Renta Variable	3,67%
Goldman Sachs Group	Renta Variable	3,02%
S&P Global Inc	Renta Variable	2,94%
CaixaBank	Renta Variable	2,91%
Accenture PLC	Renta Variable	2,82%
<b>TOTAL</b>		<b>40,02%</b>

## DISTRIBUCIÓN DEL FONDO (%)

Por Divisa	RV	RF	LQ	CM	TOTAL
USD	64,8%	-	1,0%	-	65,8%
EUR	27,6%	-	1,7%	-	29,3%
GBP	3,7%	-	-	-	3,7%
CHF	1,2%	-	0,0%	-	1,2%
DKK	-	-	0,0%	-	0,0%

## Por Sectores en Inversión Directa

Liquidez	2,7%	Renta Variable	91,4%
EUR	1,7%	Tecnología Información	25,8%
USD	1,0%	Prod. Consumo No Básico	14,9%
CHF	0,0%	Finanzas	11,6%
DKK	0,0%	Industrial	10,9%
		Salud	8,7%
		Prod. Primera Necesidad	8,2%
		Energía	4,8%
		Química	4,3%
		Serv. Utilidad Pública	2,3%

## Por Categoría de Fondos

Renta Variable	5,9%
Japan	5,9%

El material incluido en esta presentación es publicado por GRUPO SOLVENTIS. Esta información no constituye actividad publicitaria, no forma parte de documento de oferta pública, ni una oferta o invitación de suscripción o compra de cualquier valor o instrumento financiero derivado del mismo. Asimismo, ni esta información ni ninguna parte de la misma constituirá el fundamento de cualquier contrato o compromiso de cualquier otra naturaleza. Proporcionamos este documento sin conocer exactamente su perfil de riesgo, que se establecerá a través de una prueba de idoneidad previo a cualquier relación contractual con Vd. Antes de toda suscripción o compra de las acciones o participaciones representativas del capital o patrimonio de la IIC se recomienda leer atentamente el folleto más reciente y consultar el último informe financiero publicado disponible gratuitamente en el domicilio de GRUPO SOLVENTIS o contactando con el departamento de atención al cliente de la misma. Asimismo pueden consultarse en la página web [www.solventis.es](http://www.solventis.es). La venta, enajenación, intermediación, suscripción, posterior reembolso o transmisión de las acciones o participaciones deberán realizarse a través de los intermediarios financieros habilitados al efecto. Antes de invertir en la IIC, invitamos a los inversores a consultar a sus propios asesores jurídicos y fiscales. Habida cuenta de los riesgos de orden económico y bursátil, no puede prestarse garantía alguna de que la IIC alcancen sus objetivos. El valor de las acciones o participaciones puede tanto disminuir como aumentar. La rentabilidad se indica neta de comisiones de gestión e intereses netos. Los resultados pasados no determinan resultados futuros. Los resultados pueden verse afectados por las fluctuaciones de los tipos de cambio.