



SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY, F.I.

solventis

El contenido del presente documento es absolutamente confidencial, representando el fruto del estudio, trabajo y experiencia de Solventis en los temas comentados. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de Solventis.

La información aquí contenida procede de fuentes fiables y, aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que dicha información resulte correcta, Solventis no manifiesta que sea exacta y completa, y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Dicha información está sujeta a cambios sin previo aviso. Solventis no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Todas las opiniones y estimaciones incluidas en el presente documento constituyen la visión técnica personal del analista en la fecha de su emisión, pudiendo ser modificadas sin previo aviso.

El presente documento no constituye, bajo ningún concepto, una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Cualquier decisión de compra o venta debería adoptarse teniendo en cuenta la totalidad de la información pública disponible y no fundamentarse, exclusivamente, en el presente documento.

El inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera.

El presente documento está destinado a Clientes/Inversores Profesionales, tal como se definen en MiFID.

Solventis no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.

1. Filosofía de Gestión.

2. Proceso de Inversión.

1. Política de Inversión.
2. Metodología.
3. Ejemplos.

3. Rentabilidad y Evolución Cartera.

1. Rentabilidad Histórica.
2. Estructura de Cartera.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

Castillo



Balance sólido y equipo gestor de calidad

Foso



Ventajas competitivas dentro del sector dónde opera

Mina de Oro



Generador de caja estable y creciente

1. Filosofía de Gestión.

2. Proceso de Inversión.

1. Política de Inversión.
2. Metodología.
3. Ejemplos.

3. Rentabilidad y Evolución Cartera.

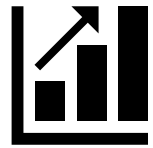
1. Rentabilidad Histórica.
2. Estructura de Cartera.

4. Anexos.

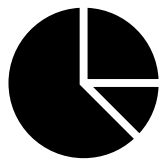
1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.



Fondo Ibérico – Elevado conocimiento de compañías y equipos gestores



Renta Variable – Cartera compuesta en su totalidad de acciones listada en España y Portugal



Benchmark: 85% IBEX 35 + 15% Porto Exchange PSI



Nivel de Riesgo:



Riesgo Bajo

Riesgo Alto

130 compañías
IG BOLSA MADRID + PSI PORTUGAL



Liquidez

85 compañías



Análisis y valoración

25-30 compañías





Compañía fabricante de material rodante que ofrece soluciones integrales de transporte, referente del sector ferroviario

- Sólida expectativa de crecimiento en ventas: EU del NextGen al sector ferroviario, 5.4Bill EUR + cuota de mercado.
- 3 primeros players globales
- Inflación de costes: salarios (gestionada) y nada en coste energético, 0.4% sobre ventas
- Cartera pedidos en máximos históricos >10Bil EUR sep-22 (3.6x ventas 2021), order intake > 4Bill EUR
- Márgenes mejorando del 3Q22, impacto negativo en incremento salarial ya incluido 1H22
- Perfil financiero muy saneado, NFD/EBITDA 1.1x jun-22, caja neta 2025



Entidad financiera española que se dedica a ofrecer servicios bancarios y financieros a particulares, empresas e instituciones.

- NII positivamente impactado por la evolución del Euribor 12M, sensibilidad 25%
- Plan estratégico “Ambición 2022-24”, ingresos +7% CAGR y objetivo ROTE >12%, palancas dependen de ellos mismos
- Coste operativo: no se esperan impacto en 2022-23 en salarios, C/I ratio < 48%
- Coste de riesgo: muy manejable, perfil de riesgo cartera de crédito bueno, menor apalancamiento
- P/E < 10x actual, media histórica 10 años 13x

1. Filosofía de Gestión.

2. Proceso de Inversión.

1. Política de Inversión.
2. Metodología.
3. Ejemplos.

3. Rentabilidad y Evolución Cartera.

1. Rentabilidad Histórica.
2. Estructura de Cartera.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

3.1 Rentabilidad y Evolución Cartera – Rentabilidad Histórica

Solventis Aura Iberian Equity F.I. vs Benchmark

Datos actualizados a 31/05/2023

Rentabilidades Acumuladas

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	Desde Creación
Aura Iberian Equity FI	-0,92%	-3,64%	8,38%	7,01%	19,00%
IBEX 35 NET RETURN	-1,92%	-2,55%	11,67%	5,64%	13,54%

Solventis Aura Iberian Equity F.I. vs Benchmark



Rentabilidades Mensuales

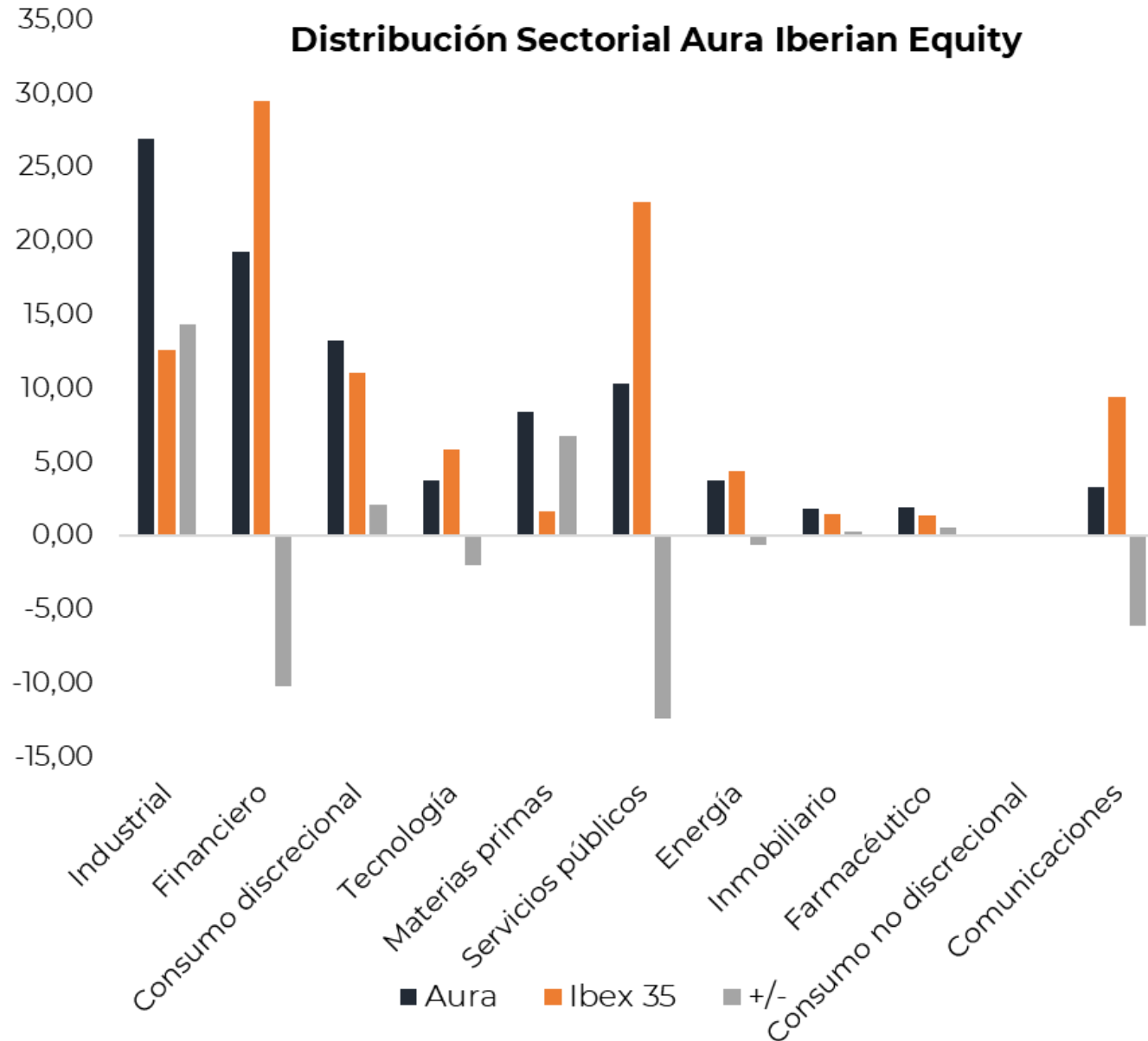
Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
Aura Iberian Equity FI	10,29%	1,98%	-3,72%	1,01%	-0,92%								8,38%
IBEX 35 NET RETURN	10,17%	4,01%	-1,68%	1,06%	-1,92%								11,67%
Aura Iberian Equity FI	-0,65%	-1,11%	-4,03%	4,50%	4,02%	-6,21%	-0,10%	-1,34%	-5,25%	9,24%	3,67%	-0,45%	1,20%
IBEX 35 NET RETURN	-0,85%	-1,55%	-0,35%	2,44%	3,22%	-8,23%	1,37%	-3,30%	-6,57%	8,44%	5,25%	-1,38%	-2,70%
Aura Iberian Equity FI	-2,14%	7,90%	4,14%	1,20%	1,92%	-2,69%	0,09%	1,01%	-0,09%	2,10%	-7,15%	4,43%	10,38%
IBEX 35 NET RETURN	-3,67%	6,04%	4,36%	3,01%	3,90%	-3,14%	-1,22%	1,99%	-0,55%	3,21%	-8,23%	5,16%	10,28%
Aura Iberian Equity FI			-17,50%	9,21%	-2,22%	0,91%	-5,74%	1,43%	-0,59%	-3,91%	16,87%	3,58%	-1,70%
IBEX 35 NET RETURN			-22,11%	2,39%	2,57%	2,62%	-4,50%	1,34%	-3,62%	-3,77%	25,31%	0,36%	-5,25%

Datos a fecha 31/05/2023

TOP 5 POSICIONES EN CARTERA

	Peso %	ROE %	Div Yld %	P/E	ND/EBITDA	P/B
IBERDROLA SA	7,49	10,151	4,543	15,563	3,25	1,583
CAIXABANK SA	4,96	10,842	8,882	6,688		0,722
SACYR SA	4,47	22,973	4,339	9,673	5,83	2,071
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	4,44	26,237	4,218	20,799	-0,50	5,379
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	4,30	10,966	6,524	14,130	0,25	1,563
TOTAL PORTFOLIO		16,33%	4,62%	9,03	2,15	1,13
IBEX 35		14,11%	4,93%	10,30	2,58	1,16

3.2 Rentabilidad y Evolución Cartera – Estructura de Cartera



1. Filosofía de Gestión.

2. Proceso de Inversión.

1. Política de Inversión.
2. Metodología.
3. Ejemplos.

3. Rentabilidad y Evolución Cartera.

1. Rentabilidad Histórica.
2. Estructura de Cartera.

4. Anexos.

1. Ficha Técnica.
2. Equipo Gestor.

Nombre:	SOLVENTIS AURA IBERIAN EQUITY, F. I.
ISIN Clase GD:	ES0156135016
ISIN Clase R:	ES0156135008
Benchmark:	85% IBEX 35 Net Return; 15% Porto Derivatives Exchange PSI
Volatilidad 1 año:	16,50%
Moneda:	Euro
Comisiones Gestión:	Clase GD → 0,60% Gestión Clase R → 1,00% Gestión
Entidad Gestora:	Solventis SGIIC
Auditor:	PriceWaterhouseCoopers, S.L.
Custodio:	Caceis Bank Spain S,A.
Nº Registro CNMV:	5434
Categoría CNMV:	Renta Variable Ibérica

4.2 Equipo Gestor



Juan Carlos Canudo
Dtor. General de Inversiones

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Barcelona (UAB). Máster en Economía Financiera por el Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI) del Banco de España. Profesor de Métodos Cuantitativos en Finanzas por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) y por el Máster de Mercados Financieros del CEU San Pablo.

Fue Director de Estrategia y Análisis y Director de Gestión Alternativa e Institucional en Ahorro Corporación Gestión. Posteriormente fue Director de Planificación Financiera en Banco Sabadell y Director de Validación Interna de modelos avanzados de riesgos.



Gemma Hurtado, CFA
Directora Renta Variable

Licenciada en Matemáticas por la UAB (Universidad Autónoma de Barcelona), Máster en Matemáticas Aplicadas a la Finanzas por el Centre de Recerca de la UAB y CFA Charterholder.

Ha dedicado toda su trayectoria profesional a la gestión de activos. Estuvo trabajando en Mirabaud AM como responsable de Renta Variable Española durante 18 años y lleva desde 2020 en Solventis SGIIC como Directora de Renta Variable.

Miembro del Consejo Ejecutivo de CFA Society Spain.

Profesora de Portfolio Management del Máster de Mercados Financieros en la Universidad de Barcelona.



Jordi Sebastià, CFA
Gestor Renta Variable

Graduado en Administración y Dirección de Empresas, Máster en Finanzas cursado en el Instituto de Estudios Financieros (IEF) y dos posgrados en finanzas cursados en la UB (Universitat de Barcelona).

Cuenta con la certificación profesional oficial EFA (European Financial Advisor), CEFA (Certified European Financial Analyst) y es CFA charterholder.

Jordi se unió a Solventis SGIIC en abril de 2022, y cuenta con experiencia laboral de 7 años como gestor de IIC en Gesiuris SGIIC.

GRACIAS

solventis

Equipo Gestión Solventis - gestion@solventis.es

 **BARCELONA**

Avda. Diagonal 682,
5ª Planta
08034 Barcelona
Tel. + 34 932 009 578

 **MADRID**

Paseo de la Castellana
nº 60, 4ª Planta
28046 Madrid
Tel. + 34 917 932 970

 **VIGO**

c/García Olloqui 10,
2ª Planta
36201 Vigo
Tel. + 34 986 225 659