

SOLVENTIS EOS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3212

Informe Semestral del Primer semestre de 2021

Gestora: SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: SOLVENTIS
S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.solventis.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA) (932009578)

Correo electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 05-07-2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de riesgo: 6

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EUROSTOXX-50.

La Sociedad tendrá una exposición mínima a renta variable del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a renta variable, se invertirá en emisores europeos pertenecientes a la Zona Euro. El resto de la exposición de renta variable podrá ser invertido puntualmente en emisores europeos no pertenecientes a la Zona Euro. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición se alcanzará en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial), siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+, según S&P y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años. Los emisores de los activos de la renta fija serán procedentes de la Zona Euro.

La Sociedad puede invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, armonizadas o no, que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 30%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

ISS003212

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,93	0,59	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	1.644.925,00	1.723.643,00
Nº de accionistas	502	502
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	31.712	17,4533	19,8070	19,2786
2020	30.224	12,5121	20,3836	17,5352
2019	45.089	16,7469	20,2311	20,1674
2018	41.508	16,4031	19,5265	16,7751

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado								
Periodo			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,67		0,67	0,67		0,67	Patrimonio		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

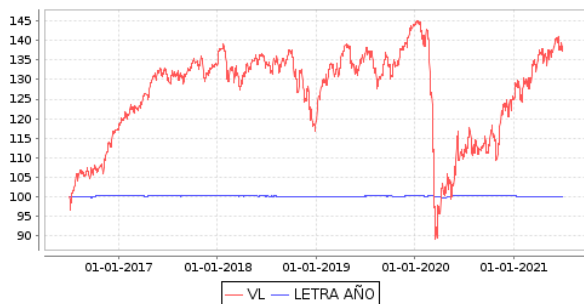
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
9,94	1,80	8,00	10,28	2,63	-13,05	20,22	-10,60	11,81

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

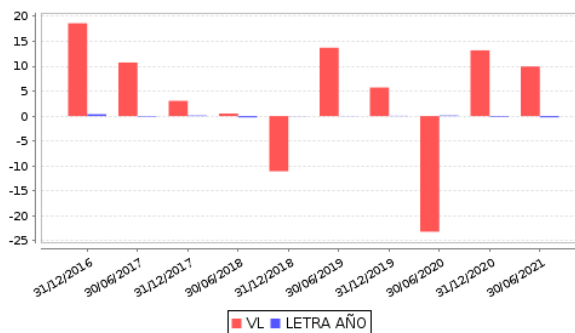
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,62	1,57	1,52	1,58

(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.683	96,75	28.263	93,51
* Cartera interior	9.836	31,02	9.381	31,04
* Cartera exterior	20.847	65,74	18.882	62,47
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.020	3,22	1.585	5,24
(+/-) RESTO	9	0,03	376	1,24
PATRIMONIO	31.712	100,00	30.224	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	30.224	29.093	30.224	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-4,70	-8,57	-4,70	-40,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	9,41	12,42	9,41	-18,51
(+/-) Rendimientos de gestión	11,17	13,27	11,17	-9,44
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	59,54
+ Dividendos	1,27	0,57	1,27	140,96
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,09	15,23	9,09	-35,73
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,83	-2,50	0,83	-135,64
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-30,77
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,76	-0,85	-1,76	123,53
- Comisión de gestión	-1,51	-0,68	-1,51	139,01
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	1,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,05	9,21
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	377,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,85
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	31.712	30.224	31.712	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

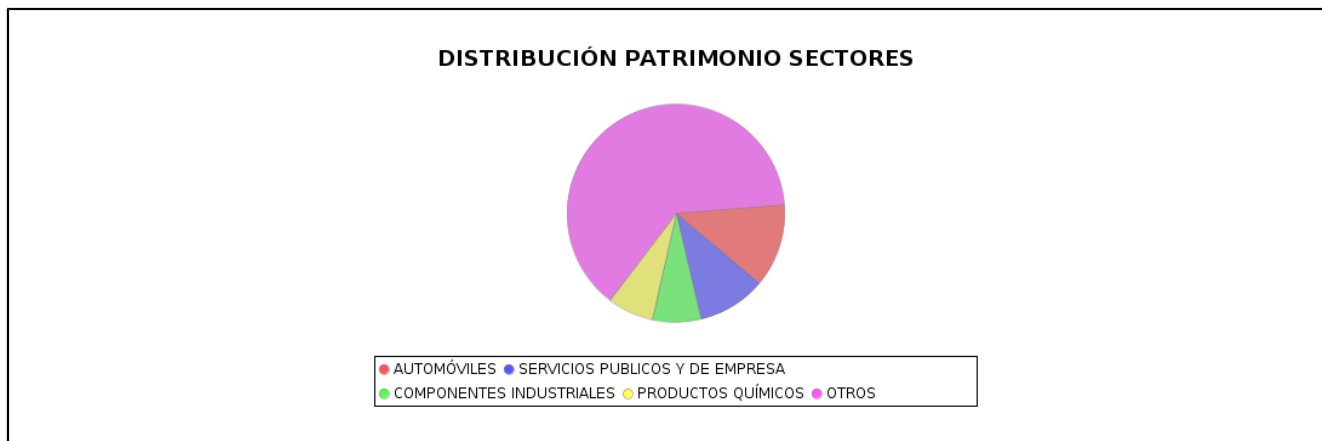
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	491	1,55	537	1,78
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	1.227	3,87	797	2,64
ACCIONES GREENALIA	EUR	435	1,37	960	3,17
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.086	3,42	1.400	4,63
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	832	2,62	777	2,57
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	676	2,13	396	1,31
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	471	1,49	416	1,38
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	619	1,95	645	2,13
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	545	1,72	482	1,59
ACCIONES INDITEX SA	EUR	652	2,06	571	1,89
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	736	2,32	679	2,25
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	900	2,84	451	1,49
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.166	3,68	972	3,22
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR			299	0,99
RV COTIZADA		9.836	31,02	9.381	31,04
RENTA VARIABLE		9.836	31,02	9.381	31,04
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.836	31,02	9.381	31,04
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	1.023	3,23	638	2,11
ACCIONES STABILUS SA	EUR	719	2,27	1.038	3,43
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	818	2,58	955	3,16
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	942	2,97	756	2,50
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			400	1,32
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	841	2,65		
ACCIONES SPIE SA	EUR	627	1,98		
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.019	3,21	595	1,97
ACCIONES LNA SANTE	EUR			1.018	3,37
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	1.120	3,53	551	1,82
ACCIONES ORPEA	EUR	589	1,86	591	1,96
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	829	2,61	1.660	5,49
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP			818	2,70
ACCIONES Kingspan Group	EUR	1.043	3,29		
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	313	0,99		
ACCIONES FRESENIUS	EUR	985	3,10	847	2,80
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	1.150	3,63	911	3,01
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	919	2,90		
ACCIONES ELIS SA	EUR	1.460	4,60	916	3,03
ACCIONES BMW	EUR	833	2,63	674	2,23
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR			1.202	3,98
ACCIONES AMS AG	CHF	1.142	3,60	1.208	4,00
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	748	2,36	705	2,33
ACCIONES H.Lundbeck A/S	DKK			423	1,40
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	982	3,10		
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			1.509	4,99
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK			495	1,64
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			420	1,39
ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR	607	1,91		
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.944	6,13		
ACCIONES INTERTRUST NV	EUR			555	1,83
ACCIONES MCPHY ENERGY SA	EUR	213	0,67		
RV COTIZADA		20.866	65,80	18.882	62,46
RENTA VARIABLE		20.866	65,80	18.882	62,46
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.866	65,80	18.882	62,46
INVERSIONES FINANCIERAS		30.702	96,82	28.263	93,50
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.860	Inversión
Total Otros Subyacentes		1.860	
TOTAL OBLIGACIONES		1.860	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.
 Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia.
 También, Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,57
 El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Después del año pasado desastroso, las economías han ido recuperándose en el primer semestre del 2021. Las autoridades monetarias han seguido reforzando sus mensajes con el refuerzo de los estímulos a través por ejemplo del plan de inversiones en infraestructuras, o el de recuperación lanzado por la UE. A todos estos inputs positivos se le añadió tanto la aceleración en la campaña de vacunación del COVID-19 como que el mes de junio se convirtiera en un punto de inflexión en lo que a restricciones se refiere.

Los datos macroeconómicos indican una expansión fuerte en USA - el ISM Manufacturero ha registrado máximos multianuales y el World Bank prevé que el PIB americano crezca un 6.8% en el 2021. Por otro lado, los indicadores de inflación se están disparando (el IPC en junio al 5.4% y/y), debido a los problemas de las cadenas de suministro, la escasez de los semiconductores y la reticencia de los americanos a volver al mercado laboral. La primera mitad del año ha sido marcada por un intenso debate sobre la temporalidad de esta presión inflacionista.

Entidades como el BCE o la Fed han dejado claro que no darán pasos en falso reduciendo la compra de activos antes de tiempo. En Europa, la recuperación está siendo más gradual, aunque destacamos que después del primer trimestre decepcionante, la campaña de vacunación europea ha acelerado, hasta superar un 50% de la población vacunada a finales de junio. El World Bank estima que el PIB europeo crezca un 4.2% en el 2021.

El FMI prevé que el PIB español crezca un 6.4% este año ¿ por encima de la media europea, pero por debajo del crecimiento americano. La economía española sigue muy afectada por la falta del turismo: los aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de junio con 9 millones de pasajeros, un 66% menos que en el mismo mes del año 2019.

Si bien en el primer trimestre observamos una salida de la deuda gubernamental y una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable, en el segundo trimestre los mercados se adaptaron al mensaje de la Fed: la inflación es transitoria y cualquier reducción de las compras de activos va a ser muy paulatina.

La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años empezó el año en 0,91%, llegando a finales de marzo al máximo del periodo y situándose en 1,74%, a cierre del periodo la curva de rentabilidades se ha situado en el 1.47% haciendo una corrección de 27 puntos

básicos. La rentabilidad del bono a 10 años alemán aumentaba en más de 36 puntos básicos pasando de -0,57% a -0,21%, llegando a mediados de mayo a una rentabilidad del -0,10%.

Los diferenciales de crédito han cerrado el semestre en mínimos multianuales, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +46pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el Xover, la referencia para la deuda de alto rendimiento, en +232 pb (desde los +240 pb.).

La mayoría de las bolsas han cerrado el semestre con retornos de doble dígito, con las acciones tipo growth haciéndolo mejor. El EuroStoxx 50 ha subido un 16.6%, el S&P 500 un 15.2% y el Nasdaq un 13.3%. El Ibex ha cerrado el semestre con una subida del 9.2%.

La mejora en las perspectivas económicas también se ha reflejado en activos como el petróleo: el Brent se ha revalorizado un 45% para terminar el semestre a \$75 por barril. El oro ha caído un 6.5%, situándose a \$1,770 por onza. Por último, el eurodólar ha registrado una caída del 3.1%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas, impacto COVID-19

Una vez superado el impacto inicial de la llegada de las vacunas, se ha incrementado el peso en valores expuestos a la llegada de las ayudas y los planes de estímulo tanto de la Unión Europea como del gobierno americano.

c. Índice de referencia

DJ Eurostoxx 50 Total Net Return.

d. Evolución del Patrimonio, Participes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo de referencia ha sido del +9,94%.

NOTA: Rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad de la presente Institución de Inversión Colectiva no está garantizada.

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del periodo de referencia en 31.711.782,82? (+4,92% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el periodo con 503 accionistas titulares de 1.644.925 acciones (-4,57% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 1,65% (al final del periodo de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 ? (acumulado al final del periodo de referencia).

e. Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de IICs de la gestora

IIC Categoría Rentabilidad 2T Rentabilidad YTD

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global 0,32% 0,11%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 1,80% 9,94%

RG27, SICAV SICAV. Global 1,39% 7,28%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global 0,79% 4,72%

Patkanga, SICAV SICAV. Global 10,34% 20,24%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global 0,97% 5,07%

Seis Global, SICAV SICAV. Global 1,63% 7,14%

Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto 1,90% 0,30%

Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro 1,91% 10,66%

Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global 3,33% 6,20%

Arwen Capital, SICAV SICAV. Global 4,05% 19,70%

Rreto Magnum, SICAV SICAV. Global -1,20% 4,13%

Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global 2,20% 7,26%

Solventis Aura FI Fondo de Inversión. RV Ibérica 0,32% 10,32%

GLOBAL MIX FUND Fondo de Inversión. RV Global 1,05% 2,52%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,22% 2,22%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,15% 2,09%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 0,00% 0,00%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Los cambios en la cartera durante el periodo:

Durante el periodo se decidió progresivamente sesgar la cartera hacia un escenario macroeconómico de recuperación sostenible, esperando que compañías de calidad que habían quedado rezagadas con grandes márgenes de valoración reaccionaran positivamente ante la vuelta de la actividad económica gracias al despliegue de vacunas, la aceleración económica soportada por los bajos niveles del año anterior y los planes de ayudas europeos y USA.

Renta Variable.-

El peso de la renta variable a cierre del semestre es de 96,31%

A cierre del semestre, las 5 compañías con más peso en cartera son:

%

Fiat Chrysler Automobiles NV 6,09

Elis SA 4,58

Laboratorios Farmaceuticos Rovi 3,85

Construcciones y Auxiliar de F 3,66

KION Group AG 3,61

Derivados.-

Al cierre del periodo, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

Futuro Eurostoxx 50 sep-21

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al +5.7%.

Inversiones en otras IIC.-

Al final del periodo la Sicav no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija.-

Al final del periodo la SICAV no mantiene posiciones en renta fija.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la sicav es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del periodo, se encuentra invertida en un 96,31% en Renta Variable, 102,01% incluyendo la posición en derivados.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 4,56% del patrimonio.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el periodo de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 15.155,13? (acumulado al final del periodo de referencia. El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Hoy por hoy, el proceso de vacunación es el centro de todas las miradas de inversores y analistas y, en su avance, está la clave de la velocidad de la recuperación en los meses que tenemos por delante. Para monitorizar esta recuperación vamos a seguir con atención las cifras de consumo y ahorro, cuya evolución pensamos que es la clave para evaluar el impacto de las restricciones en la economía real. El desempleo y las encuestas a gerentes de compras, que se resumen en los indicadores PMI de servicios y manufacturero, también nos darán visibilidad para evaluar si el ritmo de crecimiento se acelera o no a medida que transcurre el proceso de vacunación.

El entorno actual favorece a los activos de riesgo: en el primer semestre se juntaron buenos datos macro, sólidos resultados empresariales, un estímulo fiscal y monetario a niveles sin precedentes y la campaña de vacunación. Las tasas de ahorro personal se mantienen elevadas, lo que implica un marcado repunte de la demanda, una vez superada la pandemia. El entorno actual de la recuperación macroeconómica con ayudas centradas en la innovación y tecnologías limpias parece favorable tanto para los valores ligados al ciclo, como para las temáticas seculares. Hay que contar con un aumento de la presión inflacionista en los próximos meses, pero al mismo tiempo recordar que, en el avance tecnológico acelerado por la pandemia, no hay vuelta atrás. La evolución del covid-19 y del proceso de vacunación, la reacción de bancos centrales al aumento de la inflación y la subida de impuestos en los Estados Unidos suponen los mayores riesgos para la continuación de subidas.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información