SOLVENTIS EOS EUROPEAN EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5164

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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 FONDO

Fecha de registro: 19/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx-50 Net Return EUR.
El Fondo tendrá una exposición mínima en RV del 75%. Como mínimo un 75% de la exposición a RV, se invertirá en emisores europeos de la Zona Euro, el resto podrá ser invertido en emisores europeos no de la Zona Euro.

Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil. El resto de la exposición se alcanzará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE), siendo el rating mínimo de sus emisores BBB+ (S&P) y equivalentes, correspondiendo al menos con una calidad crediticia media.

La duración media de la cartera de RF será inferior a 10 años. Los emisores de los activos de la RF 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 SGIIC.

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.

El fondo no invertirá de manera significativa en emisores de países emergentes.
La Sociedad 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.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,06	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,41	-0,30	-0,35

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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.090.221,69	1.263.849,32
Nº de Partícipes	228	240
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.256	7,5731
2021	12.761	10,1080
2020	10.881	9,0628
2019	12.458	10,4236

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-25,08	-6,61	-11,02	-9,84	3,77	11,53	-13,05	20,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	05-07-2022	-4,75	04-03-2022	-11,48	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,64	02-09-2022	5,44	09-03-2022	5,45	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,37	20,42	21,53	27,80	14,42	14,18	25,36	10,28	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,44	15,44	15,44	14,99	15,39	15,39	17,01	5,71	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

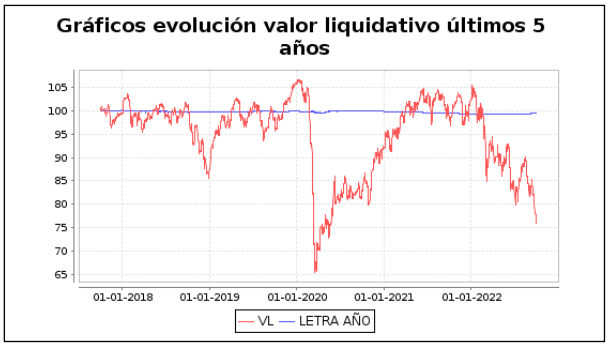
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,40	0,40	0,38	0,39	1,56	1,54	1,53	

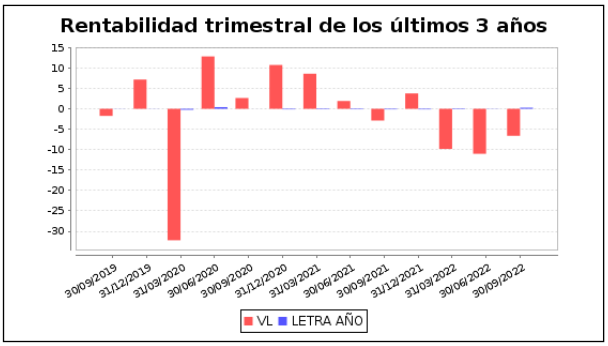
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	4.023	0	4,25
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	1.005	11	-2,36
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	15.567	132	-1,96
Renta Variable Euro	13.517	406	-6,62
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.378	34	-5,99
Global	416	7	-3,84
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	35.906	590	-3,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.082	97,89	9.422	91,93
* Cartera interior	2.074	25,12	2.619	25,55

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.008	72,77	6.803	66,38
* 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)	-66	-0,80	654	6,38
(+/-) RESTO	241	2,92	173	1,69
TOTAL PATRIMONIO	8.256	100,00 %	10.249	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.249	11.746	12.761	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,65	-2,03	-12,50	522,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,21	-11,48	-28,64	-53,38
(+) Rendimientos de gestión	-5,81	-10,96	-27,33	-54,35
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-92,05
+ Dividendos	0,51	1,70	2,37	-74,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,32	-12,66	-28,61	-56,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-1,08	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	111,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,52	-1,31	-32,86
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-12,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-12,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,11	-9,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,12	-0,12	-99,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.256	10.249	8.256	

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

3. Inversiones financieras

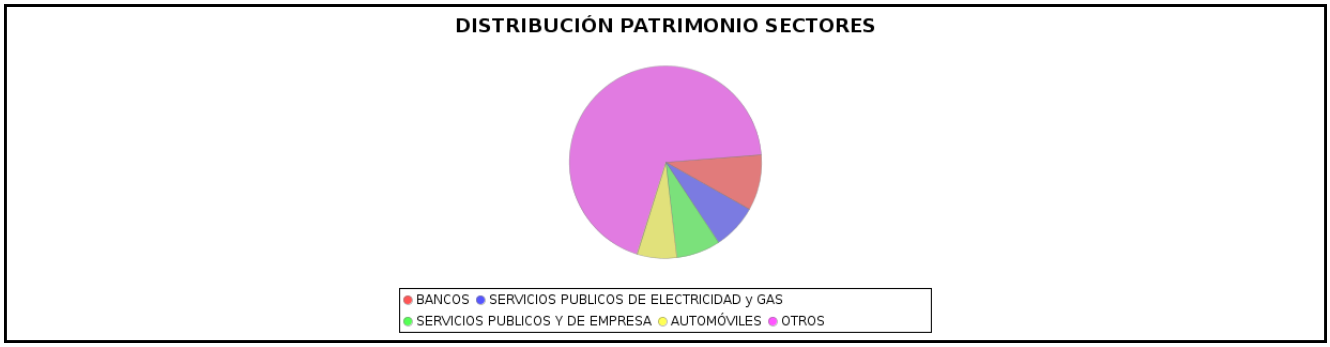
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.074	25,12	2.619	25,56
TOTAL RENTA VARIABLE	2.074	25,12	2.619	25,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.074	25,12	2.619	25,56
TOTAL RV COTIZADA	6.008	72,75	6.803	66,36
TOTAL RENTA VARIABLE	6.008	72,75	6.803	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.008	72,75	6.803	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.082	97,87	9.422	91,92

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

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 total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o 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. : 4,31 - 0,05%
Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,77 - 0,01%
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.
A lo largo del tercer trimestre las políticas monetarias han seguido marcando el ritmo en todas las áreas económicas. El BCE subía los tipos de interés en Julio por primera vez en más de 10 años, con una primera subida de 50 pb., saliendo de los niveles negativos de los depósitos, y con las miras puestas en aumentar de forma gradual los tipos hacia un entorno neutral. En la reunión de Julio también se presentó el TPI, herramienta definida por el BCE como el instrumento necesario para contrarrestar las dinámicas de mercado injustificadas tras el fuerte aumento de los diferenciales de la deuda soberana italiana. En septiembre se llevó a cabo la segunda subida del año, por 75 pb., la mayor subida de la historia, situando los depósitos en el 0,75%, el tipo de las operaciones de refinanciación en el 1,25% y las líneas de crédito marginal en el 1,50%. Estas medidas tan agresivas tenían como único objetivo contener las altas tasas de inflación, donde el encarecimiento de la energía y el cierre en septiembre del suministro de gas procedente de Rusia a través del gasoducto Nord stream ha llevado las tasas a niveles nunca observados.
En Europa a lo largo del trimestre existieron otros focos de interés, como por ejemplo la prima de riesgo del Bono Italiano, que se disparaba en el trimestre, a causa de la incertidumbre política instaurada en el país una vez conocidos los resultados electorales que otorgaban la victoria a Giorgia Meloni, líder de la ultraderecha.
Otro foco de interés, fueron las medidas fiscales expansivas llevadas a cabo por el gobierno de Inglaterra que confrontaban directamente con las medias realizadas hasta la fecha por el BoE. La autoridad británica situaba en septiembre los tipos de interés en el 2,25%, con una subida de 50 pb. y se acordaba la reducción de compra de bonos por un montante de 80.000 millones de libras durante los próximos 12 meses. Liz truss, presentaba en septiembre un ambicioso programa de estímulos fiscales para los próximos 5 años, por un importe de 161.000 millones de libras,

cancelando entre otros el aumento del impuesto de sociedades, aprobando la reducción del IRPF al 19% a partide de abril del 2023, así como planes estratégicos tanto para obra civil como pública y la intervención del mercado del gas y eléctrico con el objetivo de contener los precios. El mercado se mostró gran preocupación sobre el efecto que estas medias podrían tener en la inflación y se produjeron fuertes movimientos en la renta fija británica, llevando el gilt a dos años por encima del 4,5%. El BoE, anuncio de forma extraordinaria la compra temporal de bonos en los vencimientos más largos y se pospondría así la reducción de balance, esta intervención tranquilizo el mercado de renta fija, frenando la fuerte depreciación de la libra.
La Reserva Federal por su parte volvía a subir los tipos de interés, con dos subidas de 75 pb. cada una. En la última reunión del trimestre, se facilitó la proyección de subidas esperada tanto para este año como para los años siguientes, situando los tipos en el rango 4,25%-4,50% para finales de 2022, y de 4,6% para 2023. Adicionalmente, las previsiones del PIB también se revisaban a la baja, y con una estimación de crecimiento para 2022 del 0,2%, frente a la anterior estimación realizada en junio que era del 1,7%. Las proyecciones de crecimiento para 2023 también se veían recortadas pasando a ser la nueva estimación del 1,2%. La Reserva Federal estimó que la inflación no volverá a su nivel objetivo del 2% antes del 2025. Las subidas de tipos por parte de la FED se reflejaban en la rentabilidad del T-Note a 10 años, donde estuvo cerca del 4%, niveles que no se tocaban desde 2008. En Estados Unidos, los indicadores macroeconómicos continuaban dando señales de resistencia, como la vivienda y el consumo, mientras que el IPC publicado en Julio daba la sorpresa al llegar hasta el 9,1% a. Si bien es cierto que se apreció cierta reversión en algunos datos, que en definitiva es una señal de que los ajustes en clave de política monetaria se están llegando a observar en la economía.
En China, las autoridades trataban de hacer fuerte el yuan, ya que una política monetaria divergente intentaba depreciar la moneda. Entre las diferentes medidas tomadas para evitar la depreciación del yuan, se apostó por la reducción del coeficiente de caja requerido a depósitos en moneda extranjera, se fijaron tipos de cambio más fuertes para así limitar fluctuaciones. El Banco de Japón, por su parte mantenía el tipo en el -0,1%, y se reafirmaba en la alta incertidumbre que hay alrededor de las perspectivas del país. La intervención del Ministerio de hacienda para apuntalar la divisa por primera vez desde 1988 echando mano de la reserva que tiene el país, ayudó a que la moneda se revalorizase.
En cuanto a los mercados de renta variable, vimos como a principios de trimestre los mercados tuvieron un fuerte rebote que duró hasta mediados de agosto, para luego caer nuevamente hasta mínimos del año. Este rebote fue causado por la suma de diversos factores técnicos y las declaraciones con un tono un poco más suaves por parte de la FED. Posteriormente a estos factores, se añadió la publicación de resultados trimestrales del primer semestre.
En esta publicación, el mercado estaba esperando un fuerte impacto en los márgenes de las compañías y los primeros signos de desaceleración en la demanda del consumidor final, lo cual no ocurrió. La mayoría de compañías se mostraban muy confiadas en cuanto a la demanda y estaban tomando acciones para reducir el impacto de la subida en la energía. Veíamos como unos de los sectores más beneficiados era el sector bancario, donde la subida de tipos de interés impactaba muy favorablemente en los ingresos provenientes de las hipotecas.
b. Índice de referencia
DJ Eurostoxx-50 Net Return EUR.
c. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC
- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido del -6,61%.
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 período de referencia en 8.256.391,09 EUR (-19,44% respecto el cierre del período de referencia anterior).
- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período con 227 partícipes titulares de 1.090.221,69 participaciones (-12 respecto el cierre del período de referencia anterior).
La ratio de gastos se sitúa en un 1,36% (al final del período de referencia).
Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 ? (acumulado al final del período de referencia).
d. Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IICs de la gestora
IIC Categoría Rentabilidad 3T Rentabilidad YTD
Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -15,69% -21,55%
Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro -6,47% -25,50%
RG27, SICAV SICAV. Global -4,12% -16,64%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global -0,93% -12,19%
Long Term Investments, SICAV SICAV. Global -0,71% -12,63%
Seis Global Investment, SICAV SICAV. Global -0,30% -14,87%
Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global -5,79% -10,85%
Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global -5,64% -5,64%
Solventis Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro -6,61% -25,08%
Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global -1,50% -15,13%
Solventis Aura Iberian Equity, FI Fondo de Inversión. RV Ibérica -6,65% -10,27%
Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global -1,96% -8,52%
Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional -5,69% -5,69%
Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -2,09% -2,09%
Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta -2,36% -2,77%
Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta -2,35% -2,35%
Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global -3,84% -4,31%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,14% 5,08%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,07% 4,88%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 5,32% 4,11%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 5,22% 3,80%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 0,00% 0,00%
2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES
a. Inversiones concretas realizadas durante el período
Los cambios en la cartera durante el periodo:
Durante el periodo se ha desinvertido de posiciones donde la habilidad de la empresa a hacer frente al incremento de costes energéticos y salariales ha sido menor de lo esperado. Ejemplos de estas empresas podrían ser Kion y Smurfit Kappa. El importe generado, se ha destinado a sobre ponderar o a abrir nuevas posiciones donde la empresa ha demostrado gran capacidad de adaptarse a un escenario tan complicado como el actual. En este aspecto, se han tomado posiciones en el sector del lujo, donde creemos que la sensibilidad a la demanda de los consumidores en general, será menor. Ejemplos de estas empresas podrían se L¿Oreal y LVMH. Por otra parte, hemos tenido una OPA en la empresa Greenalia.
Renta Variable:
El peso de la renta variable a cierre del periodo es de 98,91%
A cierre del periodo, las 5 compañía con más peso en cartera son:
Linde PLC 4,90
L¿Oreal 4,90
LVMH 4,73
Air Liquide 4,38
Total 4,36
Derivados:
Al cierre del periodo, el fondo no mantenía las siguientes posiciones en productos derivados.
Inversiones en otras IIC:
Al final del periodo el fondo no mantiene exposición en otras IIC.
Renta Fija:
Al final del trimestre el fondo 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 IIC

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del semestre, se encuentra invertida en un 98,91% en Renta Variable.

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 ejercitará 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 (ii) 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 período 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 IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 8.190,08 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

En el entorno actual, es muy difícil tener visibilidad a unos meses vista. Actualmente el mercado sigue debatiendo si las acciones de los bancos centrales serán capaces de rebajar la inflación, con las políticas fiscales expansivas de los gobiernos y sin provocar una fuerte recesión. En los próximos meses vamos a seguir analizando con especial atención el comportamiento de la inflación y la evolución de sus componentes, la evolución del conflicto entre ucrania y Rusia, y la evolución de la demanda en los diferentes sectores.

La evolución de la demanda es un factor muy importante a monitorizar en los próximos meses. Creemos que una caída en la demanda del consumidor, provocado por el aumento de tipos de interés en las hipotecas y por los efectos de la inflación, es posible llegados a ciertos niveles. Este escenario tendría un efecto directo en los ingresos de la mayoría de empresas. No obstante, a día de hoy, seguimos viendo que la demanda del consumidor final, aunque se ha ralentizado, sigue estando presente.

Actualmente, seguimos sin compartir la visión de una recesión profunda pero sí que esperamos una disminución en los crecimientos en algunos sectores de la economía. Además, esperamos que las presiones inflacionistas se vayan estabilizándose poco a poco a lo largo de 2023, ayudadas por las acciones de los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105293007 - ACCIONES|GREENALIA	EUR			156	1,52
ES0105630315 - ACCIONES|CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	234	2,84	261	2,55
ES0121975009 - ACCIONES|CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	149	1,80	285	2,78
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	250	3,02	251	2,45
ES0183304080 - ACCIONES|VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	134	1,62	145	1,41
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA-BBV	EUR	199	2,41	186	1,82
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX SA	EUR	253	3,06	285	2,78
ES0157261019 - ACCIONES|LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	145	1,75	191	1,87
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX SA	EUR	180	2,18	183	1,78
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	121	1,47	140	1,37
ES0165359029 - ACCIONES|LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	79	0,95	100	0,98
ES0105022000 - ACCIONES|APPLUS SERVICES SA	EUR	220	2,67	307	2,99
ES0118594417 - ACCIONES|INDRA SISTEMAS SA	EUR	111	1,35	129	1,26
TOTAL RV COTIZADA		2.074	25,12	2.619	25,56
TOTAL RENTA VARIABLE		2.074	25,12	2.619	25,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.074	25,12	2.619	25,56
FR0000120321 - ACCIONES|L OREAL SA	EUR	400	4,85	312	3,04
GB00B0130H42 - ACCIONES|ITM POWER PLC	GBP	28	0,33	46	0,45
IE0004927939 - ACCIONES|Kingspan Group	EUR	105	1,28	130	1,27
NL00150001Q9 - ACCIONES|STELLANTIS NV	EUR	296	3,58	356	3,47
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL SA (PARIS)	EUR	357	4,32	372	3,63
FR0000121220 - ACCIONES|SODEXO	EUR	315	3,82	274	2,67
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS	EUR	192	2,32	200	1,95
FR0012757854 - ACCIONES|SPIE SA	EUR	283	3,43	342	3,34
FR0011742329 - ACCIONES|MCPHY ENERGY SA	EUR	37	0,45	50	0,49
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET-HENNESSY	EUR	386	4,68	205	2,00
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	172	2,09	271	2,65
DE0007164600 - ACCIONES|SAP AG	EUR	267	3,23	367	3,58
FR0011981968 - ACCIONES|WORLDLINE SA	EUR	202	2,45	176	1,71
IE00BZ12WP82 - ACCIONES|LINDE PLC	EUR	507	6,14	498	4,86
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	223	2,70	235	2,29
DE000KGX8881 - ACCIONES|KION GROUP AG	EUR			150	1,46
FR0011476928 - ACCIONES|FNAC DARTY SA	EUR	122	1,48	174	1,70
FR0000125007 - ACCIONES|CIE DE ST GOBAIN	EUR	231	2,79	255	2,49
PTBCP0AM0015 - ACCIONES|BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	198	2,39	268	2,61
NL0000235190 - ACCIONES|AIRBUS GROUP NV	EUR	191	2,31	199	1,94
FR0000120073 - ACCIONES|AIR LIQUIDE	EUR	358	4,33	390	3,80
DE000A1EWWW0 - ACCIONES|ADIDAS AG	EUR	138	1,67	196	1,91
DE000PAH0038 - ACCIONES|PORSCHE AG	EUR	253	3,07	275	2,68
IE00B1RR8406 - ACCIONES|SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR			259	2,52
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	297	3,60	287	2,80
IT0000072618 - ACCIONES|INTESA SANPAOLO	EUR	177	2,14	185	1,80
FR0012435121 - ACCIONES|ELIS SA	EUR	272	3,30	333	3,25
TOTAL RV COTIZADA		6.008	72,75	6.803	66,36
TOTAL RENTA VARIABLE		6.008	72,75	6.803	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.008	72,75	6.803	66,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.082	97,87	9.422	91,92

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información