

SOLVENTIS EOS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3212

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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.

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

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,50	0,35	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.671.673,00	1.723.643,00
Nº de accionistas	500,00	502,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	31.659	18,9385	17,4533	18,9745
2020	30.224	17,5352	12,5121	20,3836
2019	45.089	20,1674	16,7469	20,2311
2018	41.508	16,7751	16,4031	19,5265

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)	Volumen medio		
----------------	---------------	--	--

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
-----	-----	----------------	------------------	----------------	--------------------------

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	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,62	1,57	1,52	1,58

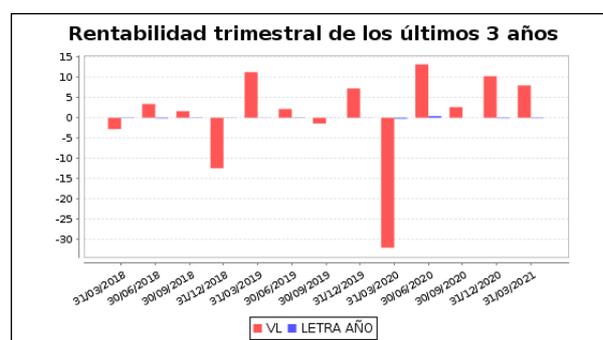
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	30.375	95,94	28.263	93,51
* Cartera interior	10.037	31,70	9.381	31,04
* Cartera exterior	20.338	64,24	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)	1.308	4,13	1.585	5,24
(+/-) RESTO	-25	-0,08	376	1,24
TOTAL PATRIMONIO	31.659	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.224	29.222	30.224	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,10	-6,39	-3,10	-48,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,71	9,79	7,71	-16,79
(+) Rendimientos de gestión	8,84	10,22	8,84	-8,69
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-0,59
+ Dividendos	0,26	0,22	0,26	23,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,05	12,53	8,05	-32,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	-2,53	0,54	-122,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-576,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,43	-1,12	175,58
- Comisión de sociedad gestora	-1,02	-0,34	-1,02	218,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	0,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-14,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	96,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	153,16
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.659	30.224	31.659	

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	10.037	31,70	9.381	31,04
TOTAL RENTA VARIABLE	10.037	31,70	9.381	31,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.037	31,70	9.381	31,04
TOTAL RV COTIZADA	20.341	64,27	18.882	62,46
TOTAL RENTA VARIABLE	20.341	64,27	18.882	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.341	64,27	18.882	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.378	95,97	28.263	93,50

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.704	Inversión
Total otros subyacentes		1704	
TOTAL OBLIGACIONES		1704	

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 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 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 comision por mediacion de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. Tambien, Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comision de intermediacion durante el periodo de referencia. : 0,46 - 0%

El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de t¿tulos 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.

El primer trimestre de 2021 ha estado marcado por la recuperación de la economía americana: por un lado, la campaña de vacunación está siendo muy eficaz con 45 dosis administradas por cada 100 personas (dato de finales de marzo), y por otro, las medidas de estímulo fiscal articuladas a través de un último paquete de ayudas aprobado por el Congreso en marzo de \$1,9 billones (10% del PIB americano). Adicionalmente, tanto los indicadores adelantados como los datos del mercado laboral apuntan a una salida rápida de USA de la crisis pandémica. Con todo, la Reserva Federal (Fed) ha revisado al alza su estimación del crecimiento del PIB del 4,2% al 6,5% en el 2021, a la vez aumentando las expectativas de la inflación subyacente del 1,8% al 2,4%.

En Europa, la recuperación está siendo más gradual, en línea con el progreso de la vacunación más lento y los estímulos más moderados. No obstante, las perspectivas macroeconómicas están mejorando, hecho que se refleja en la revisión por parte del FMI del crecimiento del PIB de la Eurozona, de un 4,2% a un 4,4% en el 2021. La inflación, según la institución, alcanzará un 1,8% este año, frente al 0,4% en el 2020 y 1,4% en el 2019. La subida del petróleo, de otras materias primas y el efecto base del año pasado son los principales catalizadores de la presión inflacionista actual.

España puede ser uno de los países de la UE que más tarden en recuperarse; dada la fuerte contracción del 10,8% registrada en 2020, ni el 6,4% del crecimiento del PIB que prevé el FMI para España en 2021 sería suficiente para regresar al nivel pre-crisis antes del 2023. La economía española sigue muy afectada por la falta del turismo: los

aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de febrero con 2,2 millones de pasajeros, un 86,8% menos que en el mismo mes del año pasado.

Los mercados han ido adaptándose a este panorama de mayor crecimiento e inflación con una salida de la deuda gubernamental en renta fija y con una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable.

El bono americano a 10 años ha alcanzado 1,75% en TIR frente al 0,95% a principios del año. En línea con la determinación de la Fed de seguir con la política monetaria laxa, los tipos a corto plazo se han mantenido estables, lo que producido que la curva americana incremente de forma pronunciada su pendiente. El bono a 10 años ligado a la inflación americana cerró marzo descontando de media un 2,3% de inflación. Movimientos parecidos, aunque de menos magnitud, han pasado en la curva de tipos alemana.

Los diferenciales de crédito se han ampliado ligeramente, aunque siguen cerca de los mínimos, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +52pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el XOver, referencia para para la deuda de alto rendimiento, en +254 pb (desde los +240 pb.).

Las bolsas han celebrado la vuelta al ciclo con una fuerte revalorización de los sectores más rezagados como los bancos, los autos o los viajes. De hecho, las subidas en el primer trimestre se explican, exclusivamente, por las rentabilidades de los valores tipo value, ya que las acciones tipo growth se han quedado prácticamente planas, hecho reflejado en los rendimientos de los índices Russell 1000 Value y Russell 1000 Growth, +11,2% y +0,9%, respectivamente. El S&P 500 ha subido un 6,2%, el EuroStoxx50 un 10,3% y el Ibex 35 un 6,3%.

La mejora en las perspectivas económicas también se ha reflejado en activos como el petróleo: el Brent se ha revalorizado un 22% para terminar el trimestre a \$64 por barril. El oro ha caído un 8%, situándose a \$1,712 por onza. Por último, el eurodólar ha registrado una caída del 4%.

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

Las decisiones tomadas al respecto de la gestión han sido el recorte de duraciones en la parte de Renta Fija y el incremento del crédito Investment Grade. Las perspectivas de mercado actuales son de aumento de inflación y de su posible impacto negativo sobre la curva americana lo que justifican estas medidas.

En cuanto a la renta variable, 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.

La evolución de la SICAV vendrá marcada principalmente por la evolución de la renta variable que representa la totalidad de la cartera.

c. Índice de referencia

DJ Eurostoxx 50 Total Net Return.

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

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo de referencia ha sido del +8%.

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 31.659.024,46? (+4,75% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

- En cuanto al número de accionistas, la IIC ha cerrado el período con 500 accionistas titulares de 1.671.673 acciones (-3,02% respecto el cierre del periodo de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,40% (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 1T

Solventis Atenea, SICAV SICAV. Global -0,21%

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 8,00%

RG27, SICAV SICAV. Global 5,80%

Inversiones Montllor, SICAV SICAV. Global 3,90%

Patkanga, SICAV SICAV. Global 8,98%

Long Term Investments, SICAV SICAV. Global 4,06%

Seis Global, SICAV SICAV. Global 5,43%

Apolo Absolute Return, FI Fondo de Fondos. Retorno Absoluto -1,57%
Eos European Equity, FI Fondo de Inversión. RV Euro 8,59%
Serendipity Structured Credit Fund, FIL Fondo de Inversión Libre. Global 2,77%
Arwen Capital, SICAV SICAV. Global 15,04%
Reto Magnum, SICAV SICAV. Global 5,39%
Gloversia Equity, SICAV SICAV. Global 2,65%
Altium Inver Plus, SICAV SICAV. Global 4,95%
Solventis Aura FI Fondo de Inversión. RV Ibérica 9,96%
GLOBAL MIX FUND Fondo de Inversión. RV Global 1,45%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 0,99%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0,92%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 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 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 trimestre es de 94,2%

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

%

Stellantis 5,60

SBM Offshore 5,20

CAF 4,03

Elis 4,02

AMS AG 3,60

Derivados.-

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

- Futuro Eurostoxx 50 jun-21

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al 5,5%.

Inversiones en otras IIC.-

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

Renta Fija.-

Al final del trimestre 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 trimestre, se encuentra invertida en un 95,4% en Renta Variable, 100,9% incluyendo la posición en derivados.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 5,4% 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 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 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 7.535,70? (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 trimestre 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	526	1,66	537	1,78
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR	854	2,70	960	3,17
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	971	3,07	1.400	4,63
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	755	2,38	777	2,57
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	425	1,34	396	1,31
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	572	1,81	416	1,38
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	603	1,90	645	2,13
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	535	1,69	482	1,59
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	892	2,82	679	2,25
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	967	3,05	797	2,64
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	1.039	3,28	451	1,49
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	1.282	4,05	972	3,22
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR			299	0,99
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	617	1,95	571	1,89
TOTAL RV COTIZADA		10.037	31,70	9.381	31,04
TOTAL RENTA VARIABLE		10.037	31,70	9.381	31,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.037	31,70	9.381	31,04
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG	EUR	1.023	3,23	638	2,11
FR0011981968 - ACCIONES WORLDFINE SA	EUR	888	2,81		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	763	2,41	955	3,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	832	2,63	756	2,50
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			400	1,32
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	543	1,72	591	1,96
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	1.666	5,26	1.660	5,49
FR0004170017 - ACCIONES LNA SANTE	EUR			1.018	3,37
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	734	2,32		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	850	2,68	847	2,80
LU1066226637 - ACCIONES STABILUS SA	EUR	629	1,99	1.038	3,43
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	1.057	3,34	551	1,82
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	559	1,77	818	2,70
NL0010937058 - ACCIONES INTERTRUST NV	EUR	564	1,78	555	1,83
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.772	5,60		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	1.078	3,40	911	3,01
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	1.133	3,58	1.202	3,98
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	1.149	3,63	1.208	4,00
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	797	2,52	705	2,33
DK0010287234 - ACCIONES H.Lundbeck A/S	DKK	439	1,39	423	1,40
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			1.509	4,99
DK0010256197 - ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK			495	1,64
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			420	1,39
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	799	2,52	595	1,97
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	962	3,04		
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.279	4,04	916	3,03
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	825	2,61	674	2,23
TOTAL RV COTIZADA		20.341	64,27	18.882	62,46
TOTAL RENTA VARIABLE		20.341	64,27	18.882	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.341	64,27	18.882	62,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.378	95,97	28.263	93,50

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