

SOLVENTIS EOS GLOBAL Plan de Pensiones

Informe 3er Trimestre 2023



Comentario de mercado

Tras los buenos resultados durante la primera mitad del año se ha producido un giro en los mercados de renta variable y a su vez hemos visto un repunte en la rentabilidad de los bonos tanto en Europa como en Estados Unidos. Son varios los factores que explican estos movimientos.

Si nos fijamos en las decisiones de política monetaria tomadas durante el trimestre, vemos como en Europa el Banco Central Europeo (BCE) ha continuado con las subidas de los tipos de interés, aumentando la tasa 25pb en julio y otros 25pb en septiembre, lo que ha situado el tipo de referencia en el 4,50%. Por otro lado, la Reserva Federal (FED), tras el parón que hizo el mes de junio realizó una nueva subida de 25pb en la reunión de julio. Sin embargo, en septiembre decidió mantener los tipos, pero Powell en sus declaraciones dejó la puerta abierta a nuevas subidas antes de terminar el año.

Es importante recordar que en agosto no se produjeron reuniones, pero se celebró el simposio de Jackson Hole, evento en el que se encontraron los máximos dirigentes de los principales Bancos Centrales. Para los mercados es importante ya que en las declaraciones posteriores se dan pistas sobre las futuras decisiones que tomarán. Los máximos mandatarios dejaron claro que el foco estaría puesto en el control de la inflación y la evolución de los datos macroeconómicos. A todo esto, añadir que a inicios de agosto Fitch rebajó la calidad de la deuda americana y esto tuvo un impacto inmediato, al alza, en la rentabilidad de los bonos del país.

En relación a la evolución de los datos de empleo hemos visto como tanto el mercado laboral americano como el europeo siguen tensionados, aunque empiezan a mostrar signos de enfriamiento. Aun así, no se puede afirmar que se esté deteriorando con fuerza. Lo mismo ocurre con los datos de inflación; estamos observando cómo hay una tendencia a la baja, pero continuamos sin llegar al objetivo del 2%. Donde sí que hay una mayor dispersión es en la evolución del Producto Interior Bruto (PIB). En Estados Unidos estamos viendo como los datos de crecimiento se sitúan por encima del 2% mientras que Europa está teniendo un crecimiento prácticamente plano, con países como Alemania que han entrado en terreno contractivo.

En el continente asiático, el foco está puesto en China y su reapertura después del cierre por la pandemia. Los datos publicados hasta el momento han decepcionado a los analistas ya que el fuerte rebote que se pronosticaba no está siendo del calibre que se esperaba. Además, la crisis del sector inmobiliario sigue generando dudas alrededor de la segunda economía mundial.

A nivel de mercados financieros, hemos visto como los principales índices bursátiles retrocedían tras el buen comportamiento que habían tenido durante la primera mitad del año. Aun así, seguimos con rendimientos positivos desde inicios de año.

De cara a los siguientes meses seguiremos muy atentos a las decisiones de política monetaria, así como la publicación de los distintos indicadores macroeconómicos. Este tramo final del año servirá para valorar si la agresiva subida de tipos de interés empieza a hacer mella en el consumo y el mercado laboral y por ende se rebajan los niveles de inflación al objetivo que tienen los Bancos Centrales.

Fiscalidad *

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

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

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

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

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Nombre:	Solventis EOS RV FP
Código DGSFP:	F1742
Nº Registro DGSFP Plan:	N4655
Categoría DGSFP:	Renta Variable Internacional
Horizonte temporal:	-
Divisa:	EUR
Fecha de registro:	04/01/2012
Patrimonio en miles [29/09/2023]:	6.025,97
Valor liquidativo [29/09/2023]:	154,9182
Índice de referencia (Benchmark):	100% MSCI World Net EUR

NIVEL DEL RIESGO¹

1	2	3	4	5	6	7
Riesgo bajo						Riesgo alto

OBJETIVO

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

Entidad Gestora:	Arqipensiones E.G.F.P., S.A.
Entidad Depositaria:	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor:	KPMG Auditores, S.L.
Enlace web Comercializadora	www.solventis.es

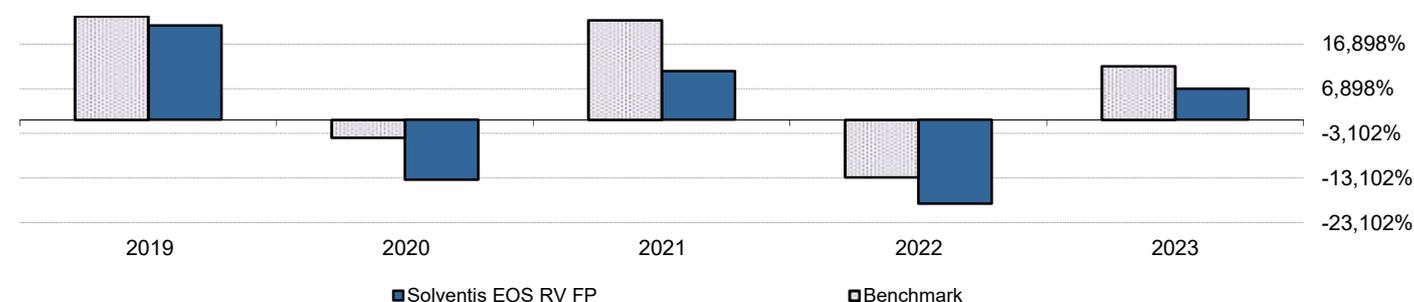
COMISIONES

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

RENDIMIENTOS MENSUALES

Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May	Jun.	Jul.	Ago	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2023	4,10%	-0,59%	0,20%	1,37%	-0,24%	3,59%	1,30%	-1,32%	-1,56%	-	-	-	6,89%
2022	-2,11%	-3,10%	-2,04%	-2,41%	-0,80%	-9,26%	9,46%	-4,65%	-8,84%	7,49%	2,97%	-5,58%	-18,83%
2021	-0,54%	3,05%	6,20%	0,06%	2,70%	-0,78%	-0,24%	0,87%	-3,41%	3,44%	-3,69%	3,10%	10,80%
2020	-3,14%	-9,58%	-23,09%	8,98%	0,64%	3,88%	0,34%	1,13%	1,33%	-3,06%	10,75%	2,19%	-13,42%
2019	9,23%	2,41%	0,00%	4,63%	-5,59%	3,50%	-0,88%	-2,92%	2,10%	-0,36%	4,65%	3,31%	21,04%

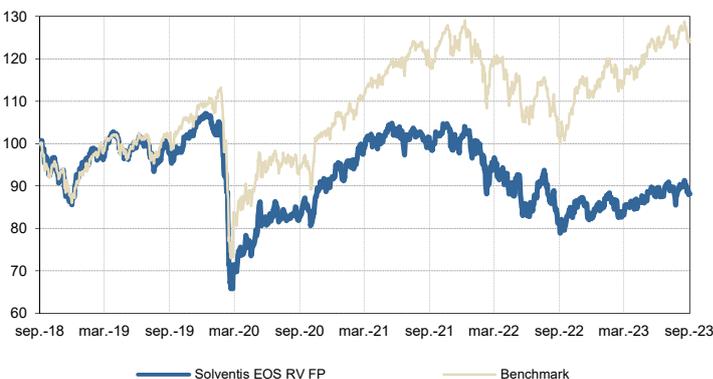
RENDIMIENTO ANUAL VS. BENCHMARK



ESTADÍSTICAS

Rentabilidad	Risk
Último mes:	Volat. Fondo: 12,9%
Acumulada año 2023:	Volat. Benchmark: 12,5%
3 Últ. meses:	Beta: 0,86
12 Últ. meses:	Correlación: 0,84
3 Últ. años:	R2: 0,70
5 Últ. años:	Alpha: -8,98
Mayor subida mensual:	Ratio Sharpe: 0,34
Mayor caída mensual:	Tracking Error: 7,3%
% Meses en positivo:	Ratio Información: -1,52

EVOLUCIÓN DEL FONDO



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

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

EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVO

Clase	Fondo	Indice
Renta Variable (RV)	97,6%	100,0%
Renta Fija (RF)	-	-
Commodities (CM)	-	-
Liquidez (LQ)	2,4%	-
Otros	-	-
TOTAL	100,0%	100,0%

Clase	Inv. Directa	Inv. Fondos
Renta Variable (RV)	91,8%	5,9%
Renta Fija (RF)	-	-
Commodities (CM)	-	-
Liquidez (LQ)	2,4%	-
Otros	-	-
TOTAL	94,1%	5,9%

10 PRINCIPALES POSICIONES

Instrumento financiero	Clase	% Exp
Microsoft Corp	Renta Variable	5,97%
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF EUR	Renta Variable	5,85%
Apple Inc	Renta Variable	4,78%
Caterpillar Inc	Renta Variable	4,26%
Linde PLC	Renta Variable	4,14%
S&P Global Inc	Renta Variable	4,07%
Accenture PLC	Renta Variable	3,92%
General Motors Co	Renta Variable	3,73%
Mondelez International Inc	Renta Variable	3,73%
Eli Lilly & Co	Renta Variable	3,71%
TOTAL		44,18%

DISTRIBUCIÓN DEL FONDO (%)

Por Divisa	RV	RF	LQ	CM	TOTAL
USD	66,9%	-	0,6%	-	67,4%
EUR	25,8%	-	1,7%	-	27,5%
GBP	5,0%	-	0,0%	-	5,0%
CHF	-	-	0,0%	-	0,0%

Por Sectores en Inversión Directa

Liquidez	2,4%	Renta Variable	91,8%
EUR	1,7%	Tecnología Información	21,6%
USD	0,6%	Prod. Consumo No Básic	14,2%
CHF	0,0%	Finanzas	14,0%
GBP	0,0%	Salud	10,4%
		Industrial	9,8%
		Prod. Primera Necesidad	9,1%
		Energía	6,1%
		Química	4,2%
		Serv. Utilidad Pública	2,5%

Por Vencimiento y Rating en Inversión Directa [LQ + RF]

	AAA	AA	A	BBB	NR	NIG	TOTAL
< 3 months	-	-	-	-	2,4%	-	2,4%
From 3 to 6 m.	-	-	-	-	-	-	-
From 6 to 12 m.	-	-	-	-	-	-	-
From 1 to 3 y.	-	-	-	-	-	-	-
From 3 to 5 y.	-	-	-	-	-	-	-
From 5 to 10 y.	-	-	-	-	-	-	-
From 10 to 15 y.	-	-	-	-	-	-	-
> 15 years	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	2,4%	-	2,4%

NR: posiciones sin rating| NIG: rating de BB o menor

Por Categoría de Fondos

Renta Variable	5,9%
Japan	5,9%
European Region	0,0%

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