

### CARACTERÍSTICAS DE LA SICAV

Fecha de Constitución:	9-jul-06
Patrimonio en miles Euros [a 29/02/12]:	10.297
Número de Partícipes [a 29/02/12]:	292
Valor Liquidativo [a 29/02/12]:	10,771
Entidad Gestora:	Solventis A.V., S.A.
Gestor P. / Desde:	Christian Torres / Jul. 2006
Entidad Depositaria:	RBC Dexia IS España
Entidad Auditora:	PriceWaterhouseCoopers
Entidad Administradora:	RBC Dexia IS Activos
Código ISIN / Bloomberg:	ES0130123039 / S3118 SM
Mercado de cotización:	Mercado Alternativo Bursátil
Enlace web Gestora:	www.solventis.es

### COMISIONES

Comisión de Gestión (sobre Patrimonio):	1,35%
Comisión de Depósito (sobre Patrimonio):	0,10%
Comisión sobre Beneficios (tasa de corte anual):	9,00%

### ESTADÍSTICAS

Rentabilidad	Riesgo	UCITS III
Valor Liquidativo:	Diario	Marco Regulatorio:
febrero 2012:	3,8%	Sharpe (Euribor12m):
Acumulada Año 2012:	9,2%	Alpha (12m):
12 Últ. Meses:	-15,5%	Treynor (12m):
Total desde Inicio:	7,7%	Sortino (12m):
Rent. Hist Anualizada:	1,3%	Tracking Error [12m]:
Rent. Mensual Media:	0,2%	Information Ratio
Mayor Subida Mensual:	12,8%	Coef. Determinación
Mayor Caída Mensual:	-12,8%	Asimetría:
% Meses en Positivo:	54,4%	Curtosis:
Volatilidad [12m]:	21,6%	Fund 1D (max 33%):
Beta [12m]:	0,71	VaR 1d [99%]:

### RENTABILIDADES

Año	Solventis EOS	Euro stoxx	Dif.
2012	9,2%	8,4%	0,8%
2011	-17,9%	-17,1%	-0,9%
2010	9,0%	-5,8%	14,8%
2009	20,4%	21,1%	-0,8%
2008	-25,8%	-44,4%	18,6%
2007	0,2%	6,8%	-6,6%
2006(*)	23,1%	12,8%	10,3%

(\*) Desde inscripción

### Solventis EOS, SICAV

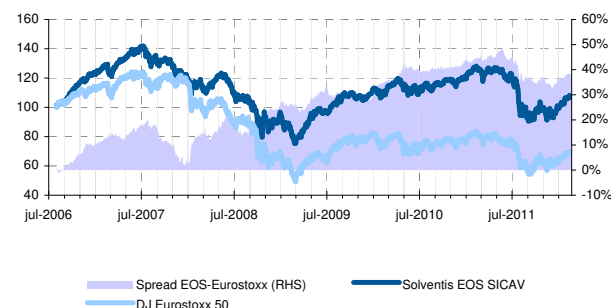
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2012	5,2%	3,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,2%
2011	4,0%	2,1%	-2,1%	2,3%	-0,6%	-3,2%	-5,8%	-12,8%	-5,3%	5,7%	-2,1%	-0,4%	-17,9%
2010	0,4%	-0,0%	5,2%	0,6%	-3,4%	-1,6%	3,3%	-1,5%	2,5%	2,8%	-3,6%	4,4%	9,0%
2009	-3,6%	-9,0%	1,3%	12,8%	6,5%	-0,1%	4,5%	4,7%	2,7%	-2,1%	-1,5%	4,3%	20,4%
2008	-6,1%	1,1%	-2,3%	5,1%	2,4%	-6,9%	-6,4%	0,3%	-8,0%	-7,6%	-0,2%	0,3%	-25,8%
2007	2,8%	-0,5%	2,7%	3,2%	4,7%	0,4%	-1,1%	-2,0%	-2,6%	0,9%	-5,8%	-2,0%	0,2%
2006(*)	-	-	-	-	-	-	2,5%	2,1%	5,4%	5,5%	2,8%	2,9%	23,1%

### DJ Eurostoxx 50

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2012	4,3%	3,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,4%
2011	5,8%	2,0%	-3,4%	3,4%	-5,0%	-0,5%	-6,3%	-13,8%	-5,3%	9,4%	-2,3%	-0,6%	-17,1%
2010	-6,3%	-1,7%	7,4%	-3,9%	-7,3%	-1,4%	6,6%	-4,3%	4,8%	3,5%	-6,8%	5,4%	-5,8%
2009	-8,6%	-11,7%	4,8%	14,7%	3,2%	-2,0%	9,8%	5,2%	3,5%	-4,5%	2,0%	6,0%	21,1%
2008	-13,8%	-1,8%	-2,6%	5,4%	-1,2%	-11,3%	0,4%	-0,1%	-9,7%	-14,7%	-6,2%	0,7%	-44,4%
2007	1,4%	-2,2%	2,3%	5,1%	2,7%	-0,5%	-3,9%	-0,5%	2,0%	2,5%	-2,1%	0,1%	6,8%
2006(*)	-	-	-	-	-	-	1,2%	3,2%	2,4%	2,7%	-0,4%	3,3%	12,8%

(\*) Desde inscripción

### EVOLUCIÓN RENTABILIDAD EOS vs. EUROSTOXX 50



### NIVEL DE RIESGO (escala R&R)

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

I.I.C. de renta variable, focalizada en empresas europeas. Estilo de gestión, tipo value, con un horizonte temporal de largo plazo. La selección de títulos se realiza a través del análisis fundamental de las compañías aprovechando el profundo conocimiento del mercado y dilatada experiencia del equipo gestor. Cartera altamente diversificada. La gestión se complementa con una dinámica monitorización y gestión del riesgo, a través de una activa política de coberturas con derivados en mercados organizados.

### COMENTARIO DE GESTION DEL MES

La Bolsa, sigue mirando al futuro con algo más de optimismo. Por un lado, se observa una mejora en la percepción del riesgo de países como España o Irlanda, muy cuestionados recientemente, como por unos resultados empresariales (4Q2011) en su mayoría en línea o ligeramente superiores. A su vez, al hilo de políticas más acordes con la situación mundial, entidades supranacionales como el BCE o FMI, siguen apoyando medidas para dotar de liquidez al sistema y/o de refinanciamiento (Grecia). A pesar de ello y debido a que el entorno continúa delicado, especialmente a la espera de la aceptación por parte de la mayoría de los tenedores privados de la conversión de sus bonos helénicos, en ausencia de CAC ("collective agreement clause") por parte de ISDA, la política de coberturas y máxima solidez del balance de las compañías en cartera, se ha intensificado aún más, teniendo la cartera coberturas a corto plazo cercanas al 50% del patrimonio. El PER de la cartera se situaba en 8x, con un P-book menor a 1.4x y con ROCE doble dígito, comparado con el PER de 9.5x de su índice de referencia. Geográficamente, continuamos teniendo más de un 55% de ventas empresariales procedentes de zona no Euro y exposicional dólar cercano a un 20%.

### PRINCIPALES VALORES

Valeo SA	5,80%
Deutsche Post Ag-Reg	5,12%
RWE AG	4,55%
Statoilhydro Asa	4,48%
Astra Zeneca Plc	4,20%
K + S AG	3,82%
AP Moller Maersk A/S	3,53%
STM Microelectronics NV	3,51%
Siemens AG-REG	3,42%

### PRINCIPALES SECTORES

Transporte	16,6%
Industrial	13,2%
Energía y Petróleo	12,7%
Recursos Básicos	12,5%
Farmacia, Química y Biotec	9,9%
Telecomunicaciones	5,8%
Consumo No Cíclico	4,4%
Agua, Gas y Electricidad	4,4%
Tecnología	4,0%

### EVOLUCIÓN VOLATILIDAD EOS vs. EUROSTOXX 50

