

Nivel de Riesgo



## Política y Estrategia de inversión

El objetivo principal de la SICAV es intentar conseguir el incremento de capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera de instrumentos financieros.

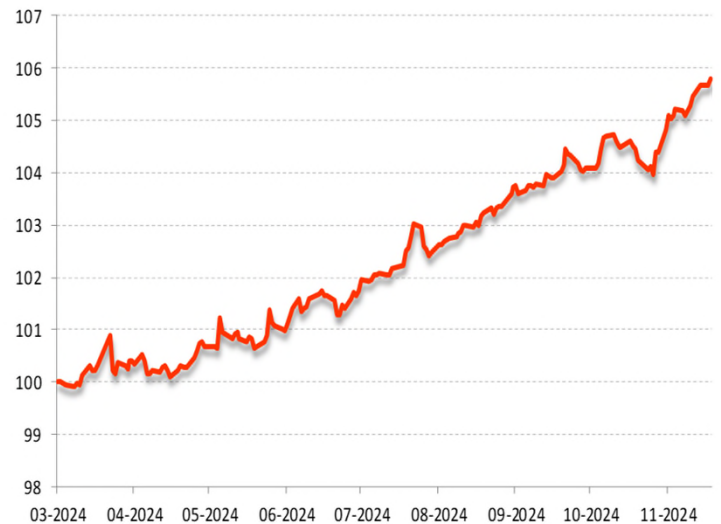
Para conseguir el su objetivo, la SICAV invertirá como mínimo un 65% de su patrimonio en un amplio espectro de activos de renta fija y de mercado monetario a escala mundial. Los instrumentos tanto de mercado monetario, bonos y deuda, como los instrumentos híbridos de capital, puedan ser emitidos por cualquier emisor, entre ellos, gobiernos, organismos públicos, empresas y entidades financieras, incluyendo también los de mercados emergentes. La SICAV podrá invertir hasta un máximo del 35% del su patrimonio en activos de renta variable.

## Datos identificativos

Fecha	<b>30/11/2024</b>
Categoría	<b>OICVM</b>
Clasificación	<b>RFM (Renta Fija Mixta)</b>
Focus geografico	<b>Global</b>
Politica de distribución	<b>Capitalitzación</b>
Divisa de referencia	<b>EUR</b>
Numero de registro AFA	<b>0195</b>
ISIN	<b>AD0000222300</b>
Ticker Bloomberg	<b>SOLDEMI AD</b>
Fecha de Inicio	<b>11/03/2024</b>
Horizonte de inversión	<b>10 años</b>
Perfil del inversor	<b>No cualificado</b>
Complejidad	<b>No Complejo</b>
Domicilio del fondo	<b>Andorra</b>
Entidad gestora	<b>Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC</b>
Asesora de inversiones	<b>Alkimia Capital, SAU</b>
Entidad depositaria	<b>Andorra Banc Agricol Reig, SA</b>
Entidad auditora	<b>Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL</b>
Comisión de Suscripción	<b>0,00%</b>
Comisión de Reembolso	<b>0,00%</b>
Comisión de Depositaria	<b>0,10% anual</b>
Comisión de Gestión fija	<b>0,25% anual</b>

Patrimonio (Millones)	<b>7.344.420,02 €</b>
Valor liquidativo	<b>105,93 €</b>
Liquidez	<b>Diaria</b>
Inversión mínima	<b>1 participacion</b>

## Evolución del fondo



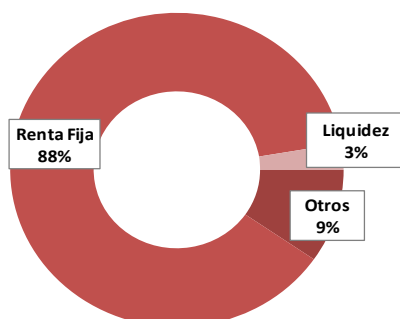
## Datos de la Cartera

Duración Modificada	<b>4,97</b>
Yield to Worse	<b>4,14%</b>
Volatilidad	<b>2,36%</b>
Rating Medio	<b>BBB+</b>
Liquidez	<b>0,49%</b>
Peso Renta Fija directa	<b>66,18%</b>
Número de posiciones	<b>73</b>

## Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2024			0,88%	-0,60%	0,49%	0,78%	1,20%	0,53%	0,79%	-0,07%	1,80%		<b>5,93%</b>

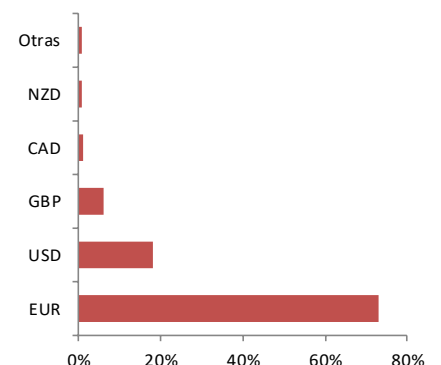
## Asset Allocation



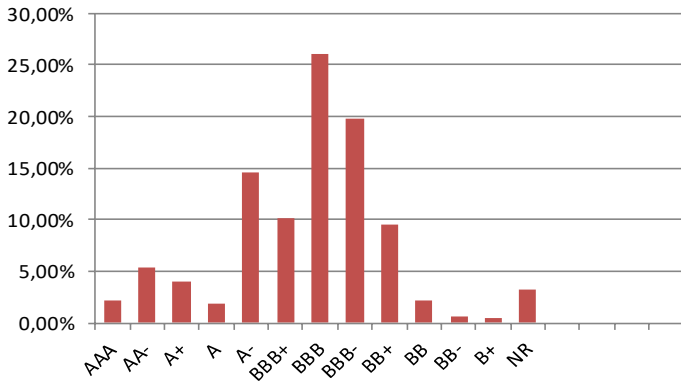
## 10 Posiciones principales

	Peso
AMUNDI ULT SHT B I FP	5,47%
GAM STAR-CAT BND U ID	5,01%
HELIUM FUND-HELI A LX	3,31%
OMV AG 6 ¼ PERP .	3,06%
DESCARTES-RAIF-C A LX	2,85%
BLACKSTONE PROP 1 10/26	2,70%
NOMURA ID-CORP H E ID	2,43%
GROUPAMA TRESORE T FP	2,22%
VOLKSWAGEN INTFN 4 ½ *	2,17%
ARC FD-EUR INC-E E LX	1,97%

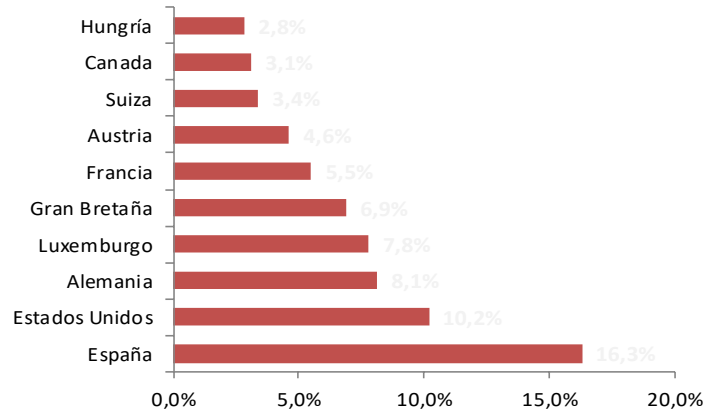
## Distribucion por divisas



## Distribución Rating



## Distribución Geográfica (Renda Fixa)



## Comentario de gestión

A la luz que los spreads de crédito entre el High Yield (HY) y el Investment Grade (IG) siguen contrayéndose (hasta niveles mínimos históricos), hemos aprovechado para reducir gradualmente exposición a la primera (HY, que ya supone menos del 20% de la cartera) y ganarla a la segunda (IG), anticipando futuras adversidades en el riesgo de crédito y buscando consolidar los favorables rendimientos obtenidos hasta el momento (c.6% desde el inicio de operaciones a mediados de Marzo de 2024). Entre las salidas, destacan por ejemplo: Bombardier, Brasil (por bien que mantenemos exposición al país a través de los fondos emergentes), EDF (por bien que mantenemos exposición al mismo mediante dos emisiones en Euros), KLM y Vodafone. Por lo que respecta a las adquisiciones, hemos apostado por: Cepsa, Ferrari, Prosus y Verallia.

Bajo este mismo enfoque de prudencia y moderación de volatilidad, hemos reducido - en parte - la exposición que tenemos al dólar americano, a raíz de su revalorización contra el Euro (divisa de referencia del vehículo). Por otro lado, con el fin de aportar cierta descorrelación con la evolución del mercado de Renta Fija (RF) en caso que los "vientos de cola" de los últimos meses puedan revertirse, hemos incorporado dos nuevos fondos de inversión (Aurum Alpha i Gam Star Cat Bonds). Por bien que la hemos reducido ligeramente, mantenemos un nivel promedio de duración de la cartera notable (~5), especialmente a través de las emisiones individuales; consideramos que un "carry" / cupón promedio del vehículo (alrededor del 4.75%), combinado con una calidad de cartera de crédito nivel IG y contando con c.30% de exposición a tipos de interés variable, tenemos una buena compensación / escudo en caso de repunte de los tipos de interés.