

Nivell de Risc



Política i Estratègia d'inversió

L'objectiu principal de la SICAV és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.

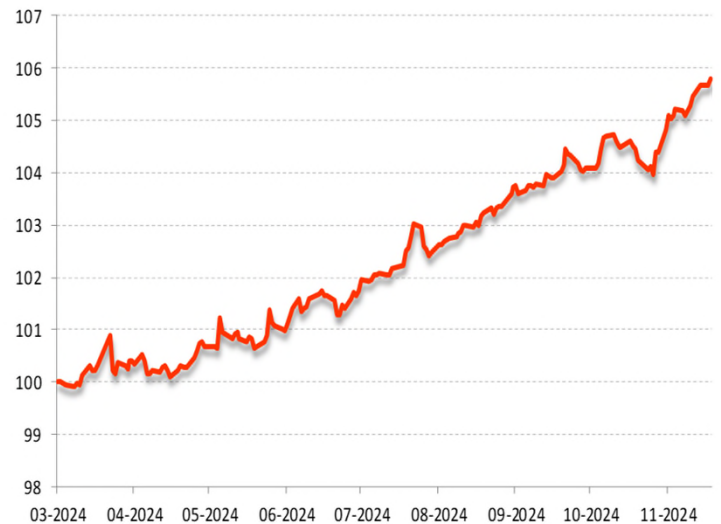
Per tal d'aconseguir el seu objectiu, la SICAV invertirà un mínim del 65% del seu patrimoni en un ampli espectre d'actius de renda fixa i mercat monetari a escala mundial. Els instruments tant de mercat monetari, bons i deute, com els instruments híbrids de capital poden estar emesos per qualsevol emissor, entre altres, governs, organismes públics, empreses i entitats financeres, incloent els dels mercats emergents. La SICAV podrà invertir fins un màxim del 35% del seu patrimoni en actius de renda variable.

Dades identificatives

Data	30/11/2024
Categoria	OICVM
Classificació	RFM (Renda Fixa Mixta)
Focus geogràfic	Global
Política de distribució	Capitalització
Divisa de referència	EUR
Núm. Registre AFA	0195
ISIN	AD0000222300
Ticker Bloomberg	SOLDEMI AD
Data d'Inici	11/03/2024
Horitzó d'inversió	10 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complex
Domicili del fons	Andorra
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Assessora d'inversions	Alkimia Capital, SAU
Entitat dipositària	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Entitat auditora	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Comissió de Subscripció	0,000%
Comissió de Reemborsament	0,000%
Comissió de Dipositaria	0,10% anual
Comissió de Gestió	0,25% anual

Patrimoni	7.344.420,02 €
Valor liquidatiu	105,93 €
Liquiditat	Diària
Inversió mínima	1 participació

Evolució del fons



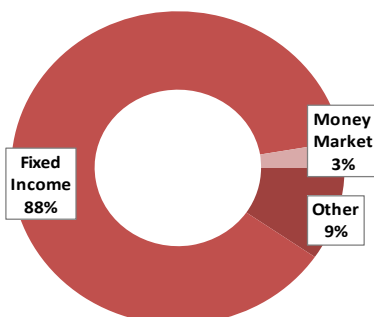
Dades Cartera

Duració Modificada	4,97
Yield to Worse	4,14%
Volatilitat	2,36%
Rating Mig	BBB+
Liquiditat	0,49%
Pes renda fixa directa	66,18%
Nombre de posicions	73

Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2024			0,88%	-0,60%	0,49%	0,78%	1,20%	0,53%	0,79%	-0,07%	1,80%		5,93%

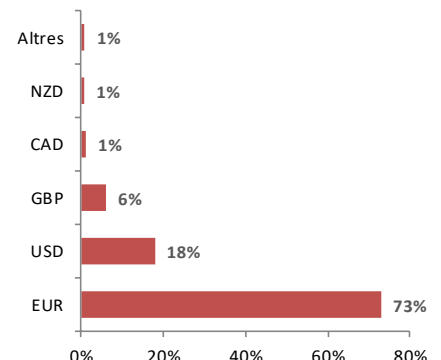
Asset Allocation



10 Posicions principals

	Pes
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%

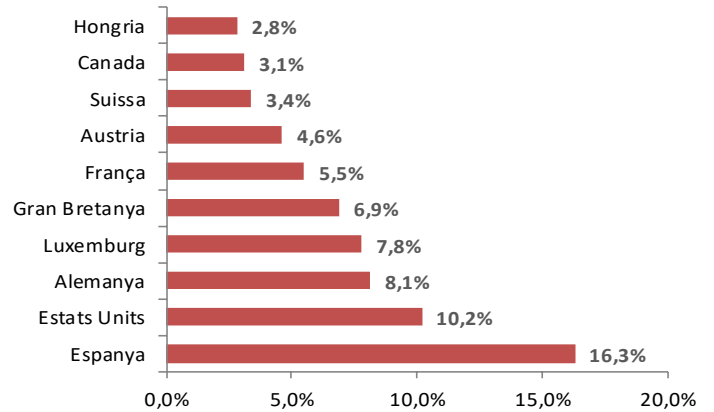
Distribució per divises



Distribució Rating



Distribució Geogràfica (Renda Fixa)



Comentari de gestió

En vista que els spreads de crèdit entre el High Yield (HY) i l'Investment Grade (IG) segueixen contraient-se (fins a nivells mínims històrics), hem aprofitat per reduir gradualment exposició a la primera (HY, que ja suposa menys del 20% de la cartera) i guanyar-ne a la segona (IG), anticipant futures adversitats en el risc de crèdit i buscant consolidar els favorables rendiments obtinguts fins al moment (c.6% des de l'inici d'operacions a mitjans del mes de Març de 2024). Entre les sortides destaquen per exemple: Bombardier, Brasil (per bé que hi mantenim exposició a través dels fons emergents), EDF (per bé que hi mantenim exposició amb dues emissions en Euros), KLM i Vodafone. Pel que fa a les adquisicions, hem apostat per: Cepsa, Ferrari, Prosus i Verallia.

Sota aquest mateix enfoc de prudència i moderació de volatilitat, hem reduït - en part - l'exposició que tenim al dòlar americà, arrel de la seva revalorització contra l'Euro (divisa de referència del vehicle). D'altra banda, a fi i efecte d'aportar certa descorrelació amb l'evolució del mercat de Renda Fixa (RF) en cas que els "vents de cua" dels últims mesos puguin revertir-se, hem incorporat dos nous fons d'inversió (Aurum Alpha i Gam Star Cat Bonds). Per bé que l'hem reduïda lleugerament, mantenim un nivell promig de duració de la cartera notable (~5), especialment a través de les emissions individuals; considerem que el "carry / cupó" promig del vehicle (al voltant del 4.75%), combinat amb una qualitat de cartera de crèdit nivell IG i comptant amb c.30% d'exposició a tipus d'interès variable, tenim una bona compensació / escut en cas de repunt dels tipus d'interès.