

Carta Mensual Solventis Atenea F.I. – Julio 2023

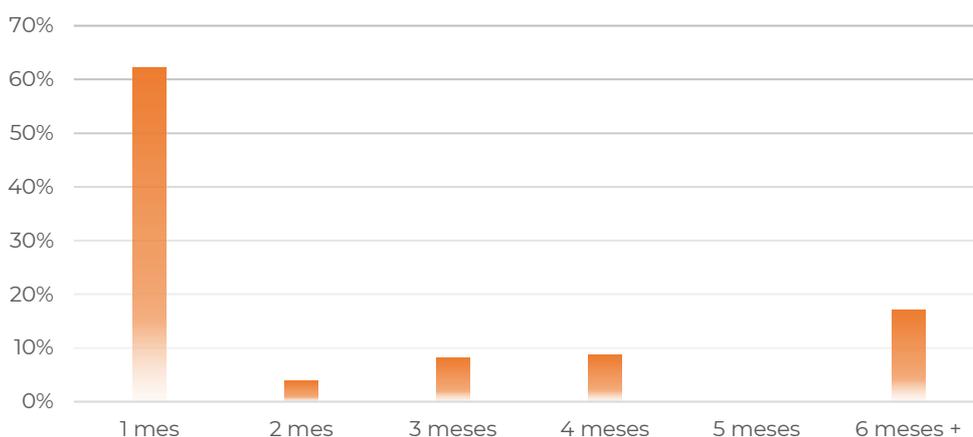
Estimado partícipe,

Ante todo, agradecer la confianza depositada en todo el equipo de Solventis. Nosotros, como equipo gestor, somos los encargados de canalizar esa confianza en cada uno de los activos que componen nuestra cartera.

A lo largo del mes de julio, el fondo ha ido creciendo tras el interés que suscitan los fondos monetarios en el entorno actual de tipos de interés. Con estas recientes entradas, hemos seguido invirtiendo el nuevo patrimonio manteniendo la estructura del fondo, que desglosamos a continuación:

- Repo. Seguimos con una posición en repo de un 30% a día, con el fin de poder invertir con más agilidad en las nuevas emisiones que nos llegan.
- Bonos y letras gubernamentales. La posición en este activo no ha cambiado y se mantiene en 38%, dado que no hemos tenido vencimientos. Tendremos vencimiento de bonos de deuda en septiembre, donde, previsiblemente, alargaremos la duración y buscaremos vencimiento a septiembre de 2024.
- Pagarés y bonos corporativos. Hemos tenido los primeros vencimientos de pagarés en este mes de julio, en nombres como Avatel, EL Corte Inglés y Elecnor, posiciones que hemos cambiado por Holaluz, DS Smith y Fluidra. Seguimos manteniendo un 26% de *high yield* o *non-rated*, con el fin de capturar la máxima *yield* posible.

DISTRIBUCIÓN DE VENCIMIENTOS



La TIR actual de la cartera se sitúa en 3,74%, dejando la rentabilidad esperada de la clase R en 3,37% y la GD en 3,49%.

Equipo Solventis
"Su confianza es nuestra mejor inversión"