

Scale Lab

Un Subfons de SIO STRATEGIC INVESTMENT OPPORTUNITIES SICAV

Dades del fons

Tipus de fons:	Capital privat
Estructura:	SICAV
Moneda:	EUR
Data de llançament:	25/11/19
Número de registre (AFA):	0172-09
Política de dividendes:	Distribució
Periodicitat del càlcul:	Trimestral
Inversió mínima:	100.000 €
Actiu total del fons (milions):	2.85
Valor liquidatiu:	88.0436

Despeses

(Impostos indirectes inclosos)	
Comissió de subscripció:	0.00%
Comissió de reembors:	0.00%
Comissió anual de gestió:	2.50%
Comissió anual de dipositari:	0.10%
Comissió d'èxit*	20.00%

(*) S'aplica a partir d'un 6% de rendiment positiu del fons, es cobrarà en tancar el fons.

Podeu obtenir més informació sobre costos, comissions i despeses associades a la contractació del fons consultant el vostre assessor financer o distribuïdor de fons.

Les despeses que assumeix s'utilitzen per pagar els costos de funcionament del fons, que inclouen també les despeses de comercialització i de distribució. Aquestes taxes redueixen el creixement potencial de la inversió.

Indicador SRRI de risc



A causa de la naturalesa dels actius, a continuació es detallen, amb caràcter enunciatiu i no limitador, els principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

-Risc de liquiditat: El risc que sorgeix quan la incapacitat dels compradors del mercat afecta la capacitat de vendre inversions. La poca liquiditat de les inversions pot limitar els reemborsaments dels accionistes del compartiment.

-Risc de concentració: El risc derivat del nombre limitat d'inversions en cartera que pot provocar que el rendiment agregat obtingut per l'inversor es vegi afectat pel rendiment desfavorable d'alguna de les inversions en concret.

-Risc de mercat: Risc sistèmic associat al fet que el mercat en què opera l'empresa no creix al ritme esperat a causa d'aspectes no específics de l'empresa; per exemple, canvis de regulació o condicions macroeconòmiques desfavorables.

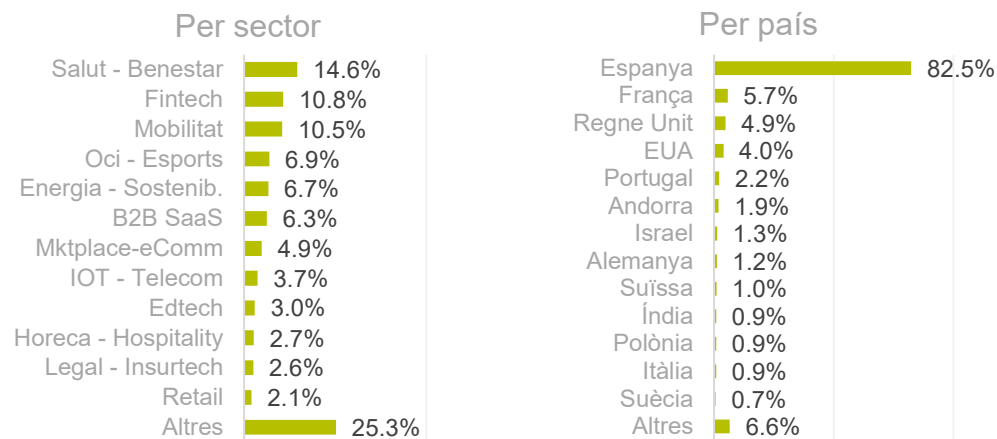
-Risc operatiu: Risc específic de l'empresa a causa de canvis significatius en els recursos humans i tecnològics que dificulten que es pugui explotar l'oportunitat de negoci identificada. Per exemple, pèrdua de treballadors clau o llançament de productes no competitius amb els de la competència.

Aquesta llista de factors de risc no és exhaustiva i no pretén ser una relació de tots els riscos possibles associats a una inversió en el compartiment. En qualsevol cas, els inversors s'han d'assessorar adequadament abans de fer la inversió.

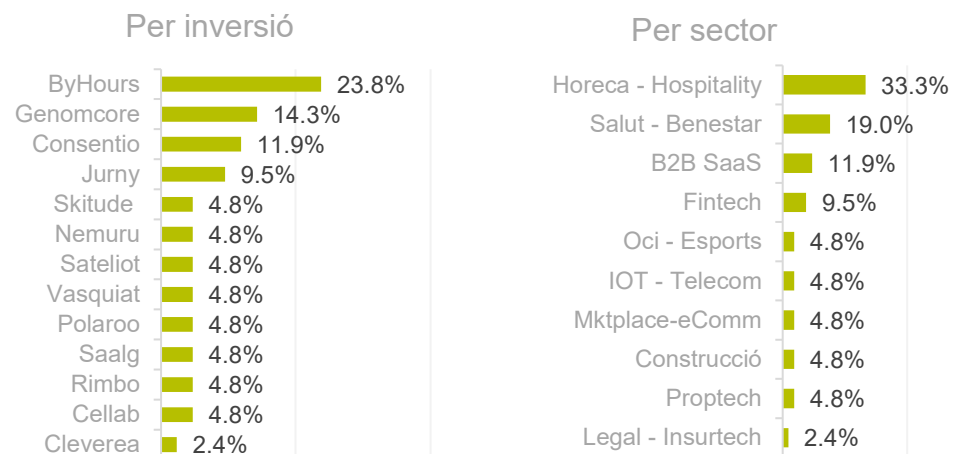
Evolució del fons a data 30/09/2021



Empreses analitzades (2019-2021)



Empreses invertides



Objectiu d'inversió

Scale Lab és un fons d'inversió que adquireix participacions d'empreses de creació recent que basen el seu model de negoci en una tecnologia diferencial i que tenen un elevat potencial de creixement.

El fons analitza companyies principalment en 5 sectors: fintech, eficiència energètica / sostenibilitat, salut i benestar, oci / esports i mobilitat. També es tenen en compte empreses d'altres sectors amb capacitat de generar un impacte positiu en el desenvolupament econòmic d'Andorra.

La inversió s'orienta a empreses no cotitzades que es troben en un estat de desenvolupament inicial: ja han validat l'interès del mercat per la seva solució i requereixen finançament extern per implementar una estratègia de creixement adequada.

L'objectiu d'Scale Lab és generar una cartera d'empreses invertides diversificada i obtenir un augment del capital amb un horitzó temporal de 10 anys:

Anys 1-5: inversió en 25-30 companyies.

Anys 6-10: desinversió.

Comentari del gestor

Durant el tercer trimestre de l'any s'han analitzat 100 projectes nous i s'han formalitzat dues inversions noves: Cellab, la primera empresa andorrana invertida pel fons, i Jurny, la primera americana. Amb aquestes dues inversions, Scale Lab amplia la seva diversificació geogràfica.

CELLAB és una empresa de medicina regenerativa que ofereix tractaments cel·lulars com la preservació de cèl·lules mare. L'empresa compta amb un laboratori propi a Andorra i unes instal·lacions de processament cel·lular i crioprotecció. També disposa d'un centre clínic on els tractaments que es desenvolupen s'apliquen a patologies traumatològiques.

JURNY és una empresa emergent de tecnologia hotelera fundada per operadors i per a operadors. La companyia ofereix SaaS i solucions de maquinari per a propietaris d'hotels i administradors de propietats dissenyades per adaptar-se al viatger modern. Des del disseny fins a la implementació, la solució integral de Jurny permet una experiència automatitzada, tant per a clients com per a amfitrions.

Pel que fa a la cartera, les companyies invertides evolucionen favorablement i algunes ja estan treballant en el tancament de les seves sèries A, com en el cas de Consentio y Sateliot. Al costat negatiu tenim Skitude i Rimbo. D'una banda, Skitude, malgrat que té bones mètriques perquè ja és una empresa cotitzada, ha vist reduïda la seva valoració novament a causa de la caiguda en el preu de l'acció. De l'altra, Rimbo, tot i que ha estat provant diferents verticals, com el lloguer de llarga durada, el lloguer de temporada i el lloguer enfocat al turisme, no està tenint la tracció esperada, per la qual cosa s'ha produït també una important correcció en la seva valoració.



Bonaventura Armengol, 6-8
AD500 Andorra La Vella



+376 88 88 88



info@creditandorra.ad

Aquest document no constitueix una oferta en ferm per part de Crèdit Andorrà Asset Management i / o qualsevol de les empreses del Grup Crèdit Andorrà, ni representa en cap cas, ni pretén ser una recomanació de compra o venda d'actius. Els clients hauran de prendre les seves decisions en base al seu pròpi anàlisi i amb l'assessorament de tercers experts que considerin necessaris. Rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

Prospecte, reglament i informació addicional sobre el fons estan disponibles a <https://comercial.creditandorragroup.ad/ca/fons-dinversio-5>

© Crèdit Andorrà Asset Management és una marca registrada per mitjà de la qual Credi-Invest, SA, titular, promociona els seus serveis.