

Nivel de Riesgo



Política y Estrategia de inversión

El objetivo de la SICAV es intentar conseguir el aumento de capital a largo plazo mediante la inversión en oro físico.

Con el fin de alcanzar su objetivo, la SICAV podrá invertir exclusivamente en oro físico negociable bajo la forma de lingotes numerados con una pureza del 999,9/1000 (24k) que custodiará la entidad depositaria en nombre de la SICAV.

El valor de las acciones dependerá directamente del precio del mercado del oro.

Datos identificativos

Fecha	31/03/2025
Categoría	Otros OIC
Clasificación	Otros
Distribución/Capitalización	Capitalización
Divisa de referencia	EUR
Num. Registro AFA	0187
ISIN	AD000A3CQLZ6
Fecha de Inicio	13/11/2019
Horizonte de inversión	3 años
Perfil del inversor	Cualificado
Complejidad	Complejo
Domicilio	Andorra
Entidad gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Entidad depositaria	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Entidad auditora	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Comisión de Suscripción	0,00%
Comisión de Reembolso	0,00%
Comisión de Depositaria	1,55% anual
Comisión de Gestión fija	0,00%

Impuestos indirectos no incluidos

Evolución desde 13/09/2022



Rentabilidades históricas

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	13,99%	35,45%	9,77%	6,72%	4,05%	13,81%	1,80%

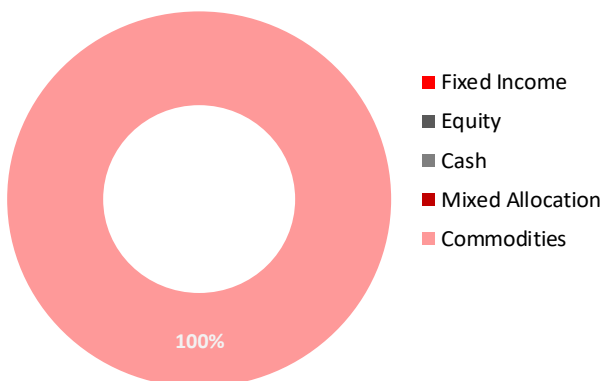
Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic
2025	6,54%	2,04%	3,44%									
2024	0,85%	0,29%	9,24%	3,67%	0,14%	1,25%	4,08%	0,21%	4,44%	6,54%	-0,90%	1,40%
2023	4,13%	-2,64%	5,18%	-0,62%	1,66%	-4,17%	1,59%	0,13%	-2,30%	7,31%	-0,29%	0,01%
2022										-2,40%	2,82%	0,27%

Datos OIC

Patrimonio	35.059.837 €
Valor liquidativo	217,29 €
Liquidez	Diaria
Hora corte	12:00
Inversión mínima	50.000 €

Distribución por tipo de activo



Posiciones Principales

Peso %

1	GOLD BAR 1 OZ	100
2		
3		
4		
5		

COMENTARIO DEL GESTOR

El mercado del oro ha experimentado dinámicas significativas en los últimos años, consolidándose como un activo de refugio ante la volatilidad económica y geopolítica. A continuación, se presenta un análisis detallado de los factores que han influido en su comportamiento reciente y las perspectivas futuras.

Compras de Oro por Bancos Centrales: En 2024, los bancos centrales continuaron su tendencia de acumulación de oro, alcanzando cifras récord. Durante el primer semestre del año, las compras netas globales ascendieron a 483 toneladas, superando en un 5% el récord anterior de 460 toneladas establecido en el mismo período de 2023. Destacan las adquisiciones del Banco Nacional de Polonia, el Banco de la Reserva de la India y el Banco Central de Turquía, quienes lideraron estas compras en el segundo trimestre de 2024. Esta tendencia refleja una estrategia de diversificación de reservas y una disminución de la dependencia del dólar estadounidense.

Movimientos en los Mercados de Futuros: El mercado de futuros del oro ha mostrado una actividad notable. Según datos recientes, las posiciones netas largas han experimentado incrementos, indicando una mayor confianza por parte de los inversores institucionales. Este comportamiento se ha visto influenciado por expectativas de políticas monetarias más laxas y una búsqueda de activos refugio ante incertidumbres económicas. Además, los ETF respaldados por oro han registrado entradas de capital, reflejando un renovado interés en este activo.

Factores Geopolíticos y Económicos Influyentes: La incertidumbre geopolítica ha sido un catalizador clave en la apreciación del oro. Eventos recientes, como las tensiones en Oriente Medio y las políticas comerciales de las principales economías, han incrementado la demanda de activos seguros. Además, la inflación persistente y las expectativas de recortes en las tasas de interés han reforzado el atractivo del oro como cobertura contra la depreciación monetaria.

Perspectivas del Oro para 2025:

Las proyecciones para el oro en 2025 son optimistas. Analistas de Goldman Sachs anticipan que el precio del oro podría alcanzar los 3.000 dólares por onza, impulsado por recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal de EE.UU. y una creciente incertidumbre económica global. Asimismo, J.P. Morgan prevé que el oro se acerque a los 3.000 dólares la onza en el cuarto trimestre de 2025. Estas estimaciones se basan en factores como la política monetaria, la inflación y la demanda sostenida de los bancos centrales.

Conclusión:

El oro continúa consolidándose como un activo esencial en las carteras de inversión, ofreciendo protección contra la volatilidad económica y geopolítica. Las compras récord por parte de los bancos centrales, la actividad en los mercados de futuros y las perspectivas alcistas para 2025 respaldan su relevancia en el panorama financiero global.