SOL DE MIGDIA SICAV

ANDBANK asset management

Nivel de Riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

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.

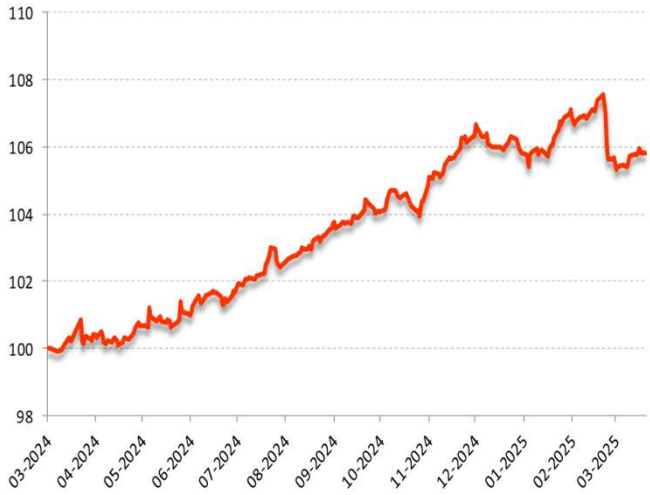
Para conseguir el su objetivo, la SICAV invertirá como mínimo un 65% de su patrimonio en un amplio espectro de activos de renta fija y de mercado monetario a escala mundial. Los instrumentos tanto de mercado monetario, bonos y deuda, como los instrumentos híbridos de capital, pueden ser emitidos por cualquier emisor, entre ellos, gobiernos, organismos públicos, empresas y entidades financieres, 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	**31/03/2025**
Categoría	**OICVM**
Clasificación	**RFM (Renta Fija Mixta)**
Focus geografico	**Global**
Politica de distribución	**Capitalización**
Divisa de referencia	**EUR**
Numero de registro AFA	**0195**
ISIN	**AD0000222300**
Ticker Bloomberg	**SOLDEMI AD**
Fecha de Inicio	**11/03/2024**
Horizonte de inversión	**10 años**
Perfil del inversor	**No cualificado**
Complejidad	**No Complejo**
Domicilio del fondo	**Andorra**
Entidad gestora	**Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC**
Asesora de inversiones	**Alkimia Capital, SAU**
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	**0,10% anual**
Comisión de Gestión fija	**0,25% anual**

Patrimonio (Millones)	**7.427.691,88 €**
Valor liquidativo	**105,74 €**
Liquidez	**Diaria**
Inversión minima	**1 participacion**

Evolución del fondo



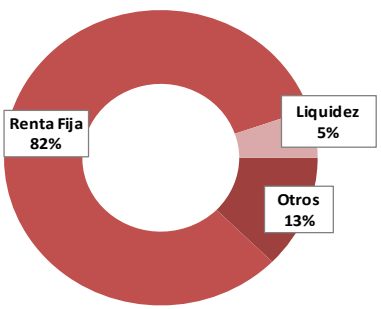
Datos de la Cartera

Duración Modificada	**5,59**
Yield to Worse	**3,73%**
Volatilidad	**2,59%**
Rating Medio	**BBB+**
Liquidez	**3,96%**
Peso Renta Fija directa	**63,27%**
Número de posiciones	**72**

Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2025	0,36%	0,98%	-1,70%										**-0,38%**
2024			0,88%	-0,60%	0,49%	0,78%	1,20%	0,53%	0,79%	-0,07%	1,80%	0,20%	**6,15%**

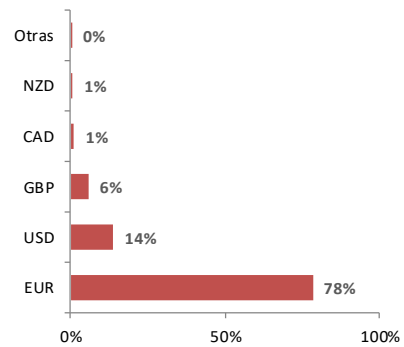
Asset Allocation



10 Posiciones principales

	Peso
AMD EN UL SH TR I FP	5,30%
GAM STAR-CAT BND U ID	4,75%
HELIUM FUND-HELI A LX	3,23%
AURUM ALPHA-IQ E E ID	3,15%
DESCARTES-RAIF-C A LX	3,06%
OMV AG 6 ¼ PERP .	2,79%
BLACKSTONE PROP 1 10/26	2,63%
NOMURA ID-CORP H E ID	2,35%
SAUDI INT BOND2 07/09/39	2,06%
VOLKSWAGEN INTFN 4 ⅝ *	2,03%

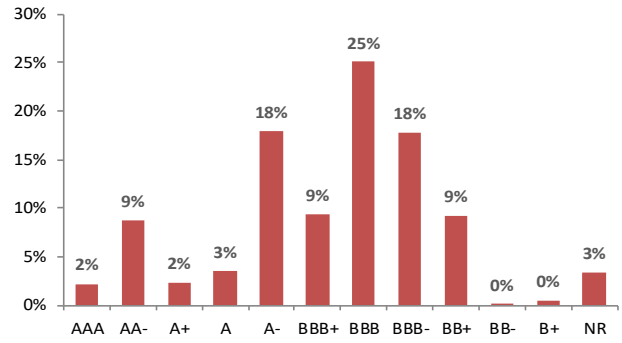
Distribucion por divisas



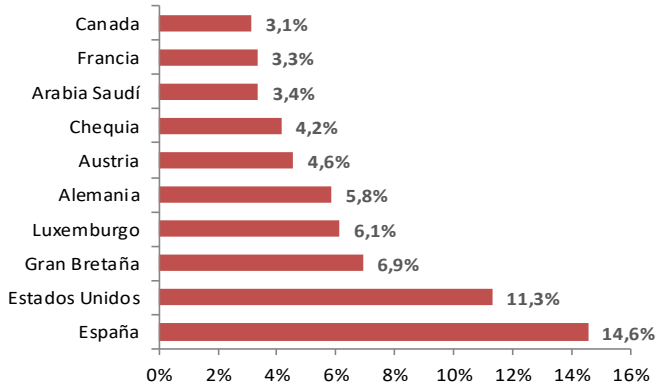
SOL DE MIGDIA SICAV

ANDBANK asset management

Distribución Rating



Distribución Geográfica (Renda Fixa)



Comentario de gestión

El inicio del mes de Marzo estuvo marcado por un cambio histórico de paradigma en la (prudente) política fiscal de Alemania, anunciando ambiciosos planes de inversión en infraestructuras y defensa, provocando que la cotización del bund sufriera su mayor caída diaria desde Marzo de 1990. Colateralmente, el Euro se vio notablemente fortalecido contra las principales divisas de referencia. La convergencia de ambos factores ha impactado negativamente en la valoración de mercado de la gran mayoría de los activos en cartera del vehículo (especialmente los de mayor duración denominados en Euro, si bien también el ~25% de exposición a divisas no Euro), borrando las ganancias acumuladas en los dos primeros meses del ejercicio 2025.

En cuanto a movimientos de cartera, nos han amortizado una emisión de Repsol (Eur), hemos reducido parcialmente exposición a fondos monetarios (capitalizando parte de la revalorización obtenida des de inicio de operaciones) y, con la liquidez obtenida, hemos incorporado un fondo de retorno absoluto que esperamos nos aporte descorrelación con los mercados de Renta Fija, así como nos permita seguir mejorando la relación rendimiento - volatilidad del vehículo.

Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor que, junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.