

## Profil de risque



## Objectif et politique d'investissement

L'objectif principal de la SICAV est de d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans un portefeuille d'instruments financiers.

Afin d'atteindre son objectif, la SICAV investira un minimum de 65% de ses actifs dans un large spectre d'actifs obligataires et monétaires à échelle mondiale. Les instruments du marché monétaire, les obligations et la dette, ainsi que les instruments de capital hybrides peuvent être émis par n'importe quel émetteur, y compris les gouvernements, les organismes publics, les entreprises et les institutions financières, et même ceux des marchés émergents. La SICAV pourra investir jusqu'à un maximum de 35% de ses actifs en actions.

## Données Clés

Date	<b>31/03/2025</b>
Structure	<b>OICVM</b>
Classification	<b>RFM (Mixte - Obligations)</b>
Focus géographique	<b>Global</b>
Politique de distribution	<b>Capitalisation</b>
Devise de référence du fonds	<b>EUR</b>
Numéro de registre AFA	<b>0195</b>
ISIN	<b>AD0000222300</b>
Ticker Bloomberg	<b>SOLDEMI AD</b>
Date de lancement	<b>11/03/2024</b>
Période de détention recommandée	<b>10 ans</b>
Profil de l'investisseur	<b>Non qualifié</b>
Complexité	<b>Non complexe</b>
Domicile du fonds	<b>Andorra</b>
Société de gestion	<b>Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC</b>
Conseiller en placements	<b>Alkimia Capital, SAU</b>
Agent Dépositaire	<b>Andorra Banc Agricol Reig, SA</b>
Auditeurs	<b>Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL</b>
Frais d'entrée	<b>0,00%</b>
Frais de sortie	<b>0,00%</b>
Droits de garde	<b>0,10% par an</b>
Frais de gestion	<b>0,25% par an</b>

Taille du fonds (Million)	<b>7.427.691,88 €</b>
Valeur nette d'inventaire	<b>105,74 €</b>
Périodicité	<b>Journalière</b>
Souscription minimale	<b>1 part</b>

## Performance historique



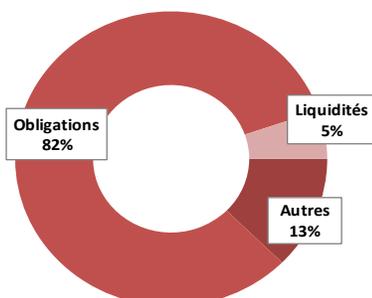
## Chiffres clés du Portefeuille

Duration Modifiée	<b>5,59</b>
Yield to Worse	<b>3,73%</b>
Volatilité	<b>2,59%</b>
Notation moyenne	<b>BBB+</b>
Liquidité	<b>3,96%</b>
Poids Obligations	<b>63,27%</b>
Nombre de lignes	<b>72</b>

## Performances mensuelles

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	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%

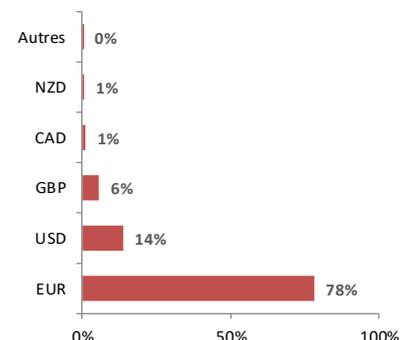
## Asset Allocation



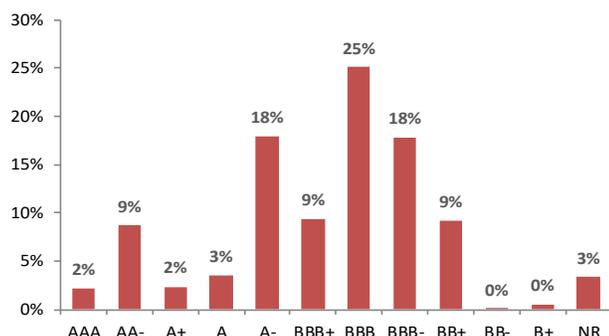
## 10 Principales positions

	Poids
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 % *	2,03%

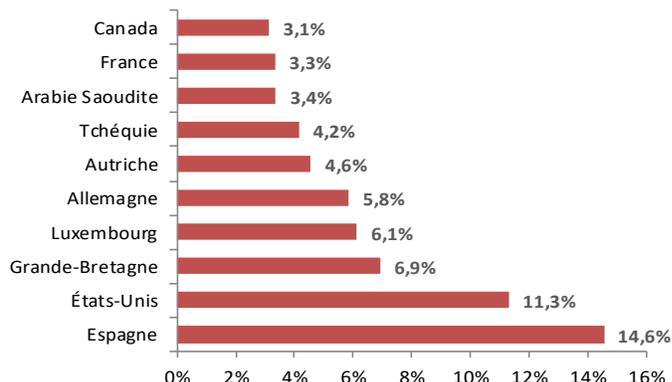
## Répartition par devises



## Répartition par Notation de crédit



## Répartition géographique (Obligations)



## Commentaire de gestion

Le début du mois de mars a été marqué par un changement de paradigme historique dans la politique budgétaire (prudente) de l'Allemagne, avec l'annonce de plans ambitieux d'investissement dans les infrastructures et la défense. Cela a entraîné la plus forte chute quotidienne du Bund depuis mars 1990. Par ricochet, l'euro s'est nettement apprécié face aux principales devises de référence.

La convergence de ces deux facteurs a eu un impact négatif sur la valorisation de marché de la grande majorité des actifs du portefeuille (en particulier ceux à plus longue durée libellés en euros, ainsi qu'environ 25 % d'exposition aux devises hors euro), effaçant les gains accumulés au cours des deux premiers mois de l'exercice 2025.

En termes de mouvements de portefeuille, une émission obligataire de Repsol (EUR) a été remboursée, nous avons partiellement réduit notre exposition aux fonds monétaires (capitalisant une partie de la revalorisation obtenue depuis le lancement), et, avec la liquidité dégagée, nous avons intégré un fonds de rendement absolu. Ce dernier devrait apporter une décorrélation avec les marchés obligataires et contribuer à améliorer le couple rendement-volatilité du véhicule.