

Nivell de Risc

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Dades identificatives

Data	30/04/2024
Categoria	Altres OIC
Classificació	Altres
Distribució/Capitalització	Capitalització
Divisa de referència	EUR
Núm. Registre AFA	0187
ISIN	AD000A3CQLZ6
Data d'Inici	13/11/2019
Horitzó d'inversió	3 anys
Perfil de l'inversor	Qualificat
Complexitat	Complex
Domicili	Andorra
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Entitat dipositària	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Entitat auditora	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Comissió de Subscripció	0,00%
Comissió de Reemborsament	0,00%
Comissió de Dipositària	1,55% anual
Comissió de Gestió fixa	0,00%

Impostos indirectes no inclosos

Dades OIC

Patrimoni	23.632.521 €
Valor liquidatiu	161,21 €
Liquiditat	Diària
Hora tall	12:00
Inversió mínima	50.000 €

Política i Estratègia d'inversió

L'objectiu de la SICAV és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en or físic.

Per tal d'assolir el seu objectiu, la SICAV podrà invertir exclusivament en or físic negociable sota la forma de lingots numerats amb una puresa de 999,9/1000 (24k) que custodiarà la Dipositària en nom de la SICAV.

El valor de les accions dependrà directament del preu del mercat de l'or

Posicions Principals

Pes %

1	GOLD BAR 1 OZ	100
2		
3		
4		
5		

Evolució des de 13/09/2022



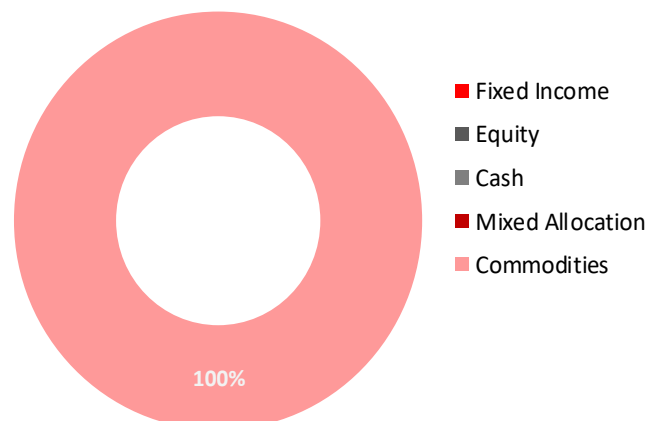
Rendibilitats històriques

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
OIC	14,55%	9,77%	6,72%	4,05%	13,81%	1,80%

Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des
2024	0,85%	0,29%	9,24%	3,67%								
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%

Distribució per tipus d'actiu



COMENTARI DEL GESTOR

En abril se produjo la primera corrección del año en los mercados, debido a la incertidumbre sobre el ritmo de los recortes de los tipos de interés, ya que la inflación empieza a dar señales de repunte, y al aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, que dañaron la confianza de los inversores.

En Estados Unidos, veíamos a una FED indecisa en cuanto a la relajación de las políticas monetarias, debido a una economía americana que se mantiene fuerte y a una inflación que parece estancarse. Además, el presidente Powell, enfatizaba en que los recientes datos no daban confianza al organismo y afirmo que, si la inflación persiste, mantendrán los tipos en los niveles actuales por el tiempo que sea necesario. La inflación interanual de Estados Unidos en marzo fue del 3,5% superior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 3,8%, igual a la anterior y superior a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 1,6%, inferior al anterior 3,4% e inferior a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de marzo se situó en 51,9 por debajo del anterior y la previsión. El PMI de servicios se situó por debajo del anterior con un 51,7 vs 52,3 y el compuesto con un 52,1 inferior al anterior. Durante abril vimos un tensionamiento en las curvas con la yield del Tesoro estadounidense a 10 años pasando de 4,20% a 4,68% y el 2 años en niveles de 5%.

En Europa, en la última reunión del BCE, se mantuvieron los tipos de interés sin cambios tal i como se esperaba. No obstante, dejaron la puerta abierta a una próxima bajada, sin especificar una fecha en concreto. La presidenta Lagarde, indico que aún se mantenían activas algunas presiones inflacionistas elevadas, pero se mostró positiva ante realizar un primer recorte en el corto plazo, siempre y cuando los datos macro lo permitan. La inflación interanual de la zona euro en marzo se situó en 2,4%, inferior a la anterior 2,6%. La Core en el 2,9%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,3%, ligeramente superior a la anterior. Por otro lado, en marzo el PMI manufacturero fue de 46,1 inferior al 46,5 anterior, el de servicios con un 51,5 superior a la anterior y el compuesto fue de 50,3 superior al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años subió desde 2,30% a 2,58% en el mes de abril y el 2 años subió al 3%.

Por el lado del crédito, vimos cómo el diferencial ampliaba ligeramente durante abril. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices rompían su racha positiva, ante las dudas sobre una pronta relajación de las políticas monetarias, pero sin romper su tendencia alcista. En Wall Street, el Selectivo S&P 500 cerraba el mes con una caída del -4.16% y con un +5.57% YTD. Respecto a Europa, el Euro Stoxx 50 bajo un -3.19% en el mes y con un +8.84% YTD. Por otro lado, los mercados emergentes registraban ligeras subidas, con un MSCI Emerging Markets, subiendo un +0.53% en el mes y con un +2.17% YTD.