

Nivell de Risc



Política i Estratègia d'inversió

L'objectiu principal de la SICAV és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.

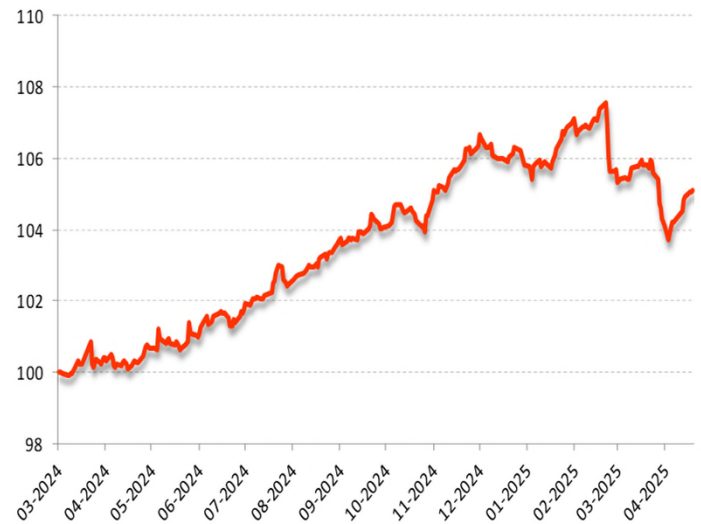
Per tal d'aconseguir el seu objectiu, la SICAV invertirà un mínim del 65% del seu patrimoni en un ampli espectre d'actius de renda fixa i mercat monetari a escala mundial. Els instruments tant de mercat monetari, bons i deute, com els instruments híbrids de capital poden estar emesos per qualsevol emissor, entre altres, governs, organismes públics, empreses i entitats financeres, incloent els dels mercats emergents. La SICAV podrà invertir fins un màxim del 35% del seu patrimoni en actius de renda variable.

Dades identificatives

Data	30/04/2025
Categoria	OICVM
Classificació	RFM (Renda Fixa Mixta)
Focus geogràfic	Global
Política de distribució	Capitalització
Divisa de referència	EUR
Núm. Registre AFA	0195
ISIN	AD0000222300
Ticker Bloomberg	SOLDEMI AD
Data d'Inici	11/03/2024
Horitzó d'inversió	10 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complex
Domicili del fons	Andorra
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Assessora d'inversions	Alkimia Capital, SAU
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 Dipositaria	0,10% anual
Comissió de Gestió	0,25% anual

Patrimoni	7.476.369,36 €
Valor liquidatiu	105,28 €
Liquiditat	Diària
Inversió mínima	1 participació

Evolució del fons



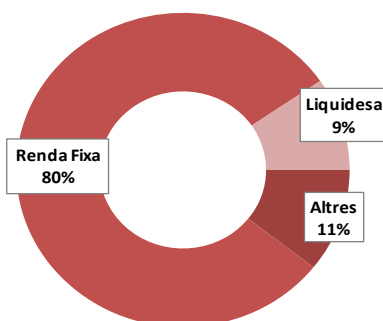
Dades Cartera

Duració Modificada	5,71
Yield to Worse	4,04%
Volatilitat	2,63%
Rating Mig	BBB+
Liquiditat	6,57%
Pes renda fixa directa	61,41%
Nombre de posicions	73

Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2025	0,36%	0,98%	-1,70%	-0,43%									-0,82%
2024			0,88%	-0,60%	0,49%	0,78%	1,20%	0,53%	0,79%	-0,07%	1,80%	0,20%	6,15%

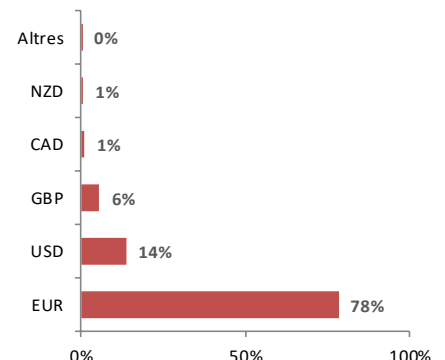
Asset Allocation



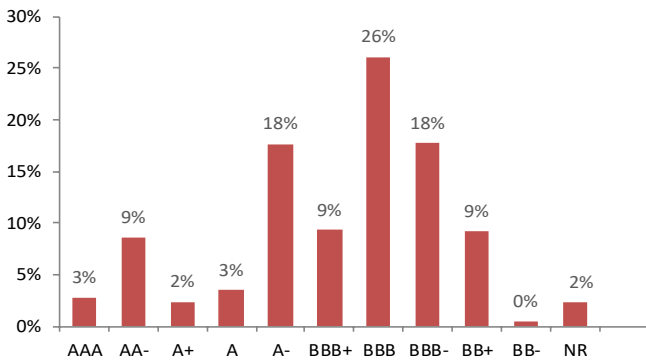
10 Posicions principals

	Pes
HELIUM FUND-HELI A LX	3,21%
AURUM ALPHA-IQ E E ID	3,13%
NEUB BER SH DUR A ID	3,05%
PERSPEC AMEN ABE F ID	3,04%
GROUPAMA TRESORE T FP	3,01%
DESCARTES-RAIF-C A LX	2,94%
OMV AG 6 ¼ PERP .	2,78%
BLACKSTONE PROP 1 10/26	2,63%
NOMURA ID-CORP H E ID	2,34%
SAUDI INT BOND2 07/09/39	2,11%

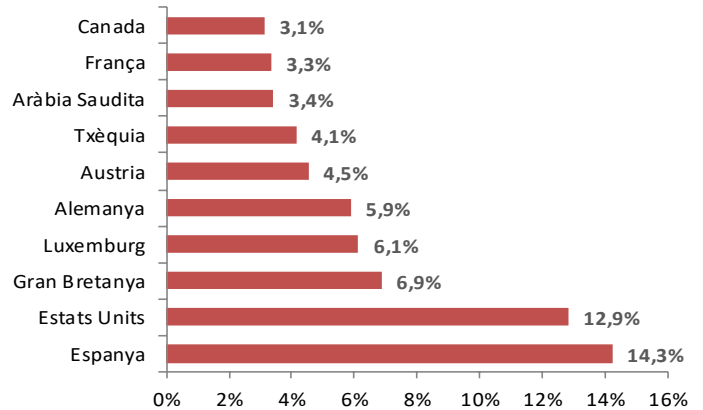
Distribució per divises



Distribució Rating



Distribució Geogràfica (Renda Fixa)



Comentari de gestió

L'inici del mes d'abril va estar marcat per l'anunci per part de l'Administració nord-americana de les noves polítiques aranzelàries del país, generant unes expectatives de disminució del comerç a nivell mundial i de recessió econòmica, derivant en abruptes caigudes en les cotitzacions dels actius financers (especialment els de major risc). No obstant això, aquest comportament ha anat gradualment revertint-se, resultant en un tancament mensual lleugerament negatiu en el valor liquidatiu del fons.

En quant a moviments de cartera, hem donat ordre de desinversió del fons GAM Star Cat Bonds (arrel del canvi en el gestor delegat del mateix) i hem seguit reduint parcialment l'exposició a fons monetaris (capitalitzant part de la revalorització obtinguda des d'inici d'operacions). Amb la liquiditat obtinguda, hem incorporat un fons de renda fixa de duració curta gestionat per Neuberger Berman que, en base al seu comportament històric, considerem - tot i el nivell addicional de risc que comporta en relació als fons monetaris - ens pot aportar un rendiment prou atractiu. Addicionalment, en vista al venciment relativament proper d'un bo de Minor (NH) Hotels que tenim en cartera (Juliol 2026), hem adquirit una emissió del grup hotelier Marriott i, d'altra banda, hem reforçat exposició a un bo de J&J.