

ANDBANK PATRIMONI EUR

Datos de rendimientos y análisis a 30 de noviembre de 2020

Categoría	Fondo de Fondos - OIC Andorrana						
Divisa de Referencia	EUR						
Liquidez	Diaria						
Nivel de Riesgo	Conservador / Moderado						
Complejidad	No Complejo						
Foco Geográfico	Global						
Horizonte de Inversión	Entre 2 y 3 años						
ISIN	AD0000103900						
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7

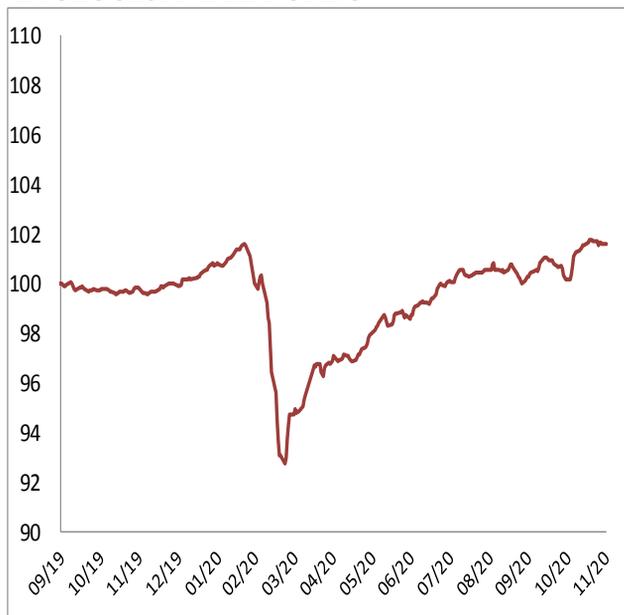
POLÍTICA Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El objetivo principal es la preservación de capital a medio/largo plazo. El compartimento tiene un planteamiento de inversión flexible multiactivo y global, clasificada como conservadora / moderada.

La inversión tendrá un comportamiento estable a largo plazo, aunque podría presentar fluctuaciones a corto plazo.

- El compartimento invertirá como mínimo un 65% del patrimonio en renta fija. Invertirá como máximo un 30% en renta variable y un máximo de 35% en instrumentos de deuda de países emergentes, materias primas y activos inmobiliarios.
- El compartimento también podrá utilizar todo tipo de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y para ser gestionado eficazmente (exposición máxima: 100%).
- Adecuada gestión del riesgo poniendo como foco la preservación de capital a medio/largo plazo.

EVOLUCIÓN DEL FONDO



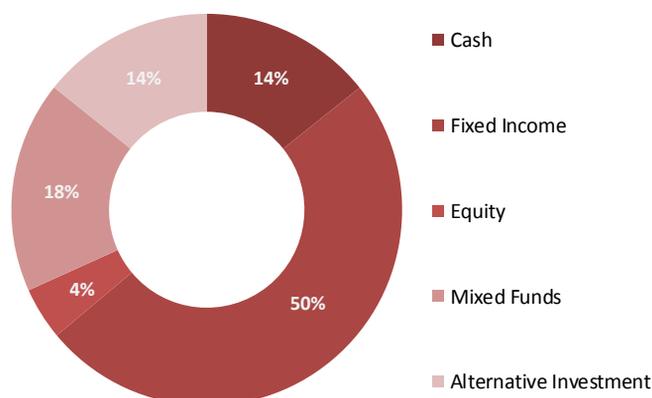
EVOLUCIÓN RENDIMIENTO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2019													
2020	0,89%	-0,76%	-5,06%	2,24%	0,89%	0,81%	1,37%	0,48%	-0,26%	-0,12%	1,41%	0,03%	1,73%

POSICIONES POR RENDIMIENTO YTD

Activos	YTD
Mejores	
XTRAKERS PHYSICAL GOLD EUR HDG	14,97%
SEILERN WORLD GROWTH UR EUR	14,43%
FUNDSMITH EQUITY FEEDER I EUR	9,70%
CARMIGNAC PTF UNCONSTRAINED F	8,70%
JUPITER JGF DYNAMIC BD FD (D)	6,21%
Peores	
STRUCTURED PRODUCTS	-1,61%
ASP19 S393 CLN MEXICO + SKEW H	-1,61%
NETFLIX INC	-1,73%
M&G EMERGING MARKETS BOND CI E	-3,91%
DPAM REAL STATE EUROPE DIVIDEN	-14,51%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



ANDBANK PATRIMONI

Comisión de Gestión	0,75%
Comisión de Depositaria	0,22%
Comisión de Suscripción y Reembolso	0,00%

Impuestos indirectos no incluidos

COMENTARIO DEL GESTOR

Tal como se venía anticipando, llegamos a un final de año con numerosos hechos relevantes, algunos de los cuales se han ido aclarando y para otros, tendremos que esperar. Mes muy positivo para los activos de riesgo, apoyado en la victoria de Biden en las elecciones estadounidenses y en los resultados positivos provenientes de las vacunas contra el Covid-19. Sin embargo, la cuenta atrás para el Brexit expira el 1 de enero, y el Reino Unido sigue sin cerrar un acuerdo con la Unión Europea. La pandemia se recrudece en EEUU, mientras que en Europa comienza a mostrar signos de contención. La vacunación comenzará en el mes de diciembre en varias geografías.

Reuniones de gran relevancia programadas para este final de año, donde se espera que el BCE aumente el tamaño y duración de su programa PEPP e incremente los límites del programa TLTRO, brindando condiciones más favorables para el sector financiero. El mercado vuelve a descontar un nuevo paquete fiscal entorno a 900 mil millones de dólares por parte de la FED, para aliviar el impacto de la pandemia.

La curva alemana experimentó ventas, más intensas según los tramos son más largos, derivado del risk-on del mercado. La deuda soberana periférica tuvo un comportamiento positivo, reduciendo su prima de riesgo, a excepción del Reino Unido, que reflejó tensionamientos de curva derivado de la falta de acuerdo del Brexit. El spread de crédito grado de inversión se redujo en 16 puntos básicos mientras que el High Yield lo hizo en 104 pbs, suponiendo esto el mejor mes del año.