

ANDBANK PATRIMONI USD

Dades de rendiments i anàlisi a 30 d'abril de 2021

Categoria	Fons de Fons - OIC Andorrana						
Divisa de Referència	USD						
Liquiditat	Diària						
Nivell de Risc	Conservador / Moderat						
Complexitat	No Complex						
Focus Geogràfic	Global						
Horitzó d'Inversió	Entre 2 i 3 anys						
ISIN	AD0000104000						
Nivell de Risc	1	2	3	4	5	6	7

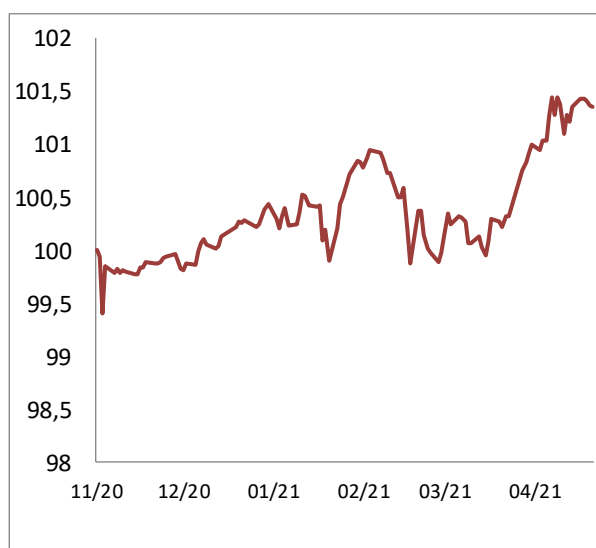
POLÍTICA I ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ

L'objectiu principal és la preservació de capital a mitjà / llarg termini. El compartiment té un plantejament d'inversió flexible multiactiu i global, classificat com a conservador / moderat.

La inversió tindrà un comportament estable a llarg termini, tot i que podria presentar fluctuacions a curt termini.

- El compartiment invertirà com a mínim un 65% d'el patrimoni en renda fixa. Invertirà com a màxim un 30% en renda variable i un màxim de 35% en instruments de deute de països emergents, matèries primeres i actius immobiliaris.
- El compartiment també podrà utilitzar tot tipus d'instruments financers derivats amb fins de cobertura i per ser gestionat eficaçment (exposició màxima: 100%).
- Adequada gestió de el risc posant com a focus la preservació de capital a mitjà / llarg termini.

EVOLUCIÓ DEL FONS



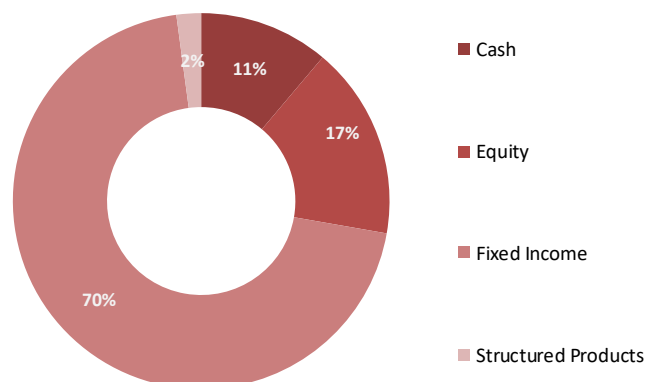
EVOLUCIÓ RENDIMENT

	Gen	Feb	Març	Abr	Maig	Juny	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2021	-0,38%	-0,03%	0,45%	1,03%									1,07%
2020											-0,13%	0,41%	0,28%

POSICIONS PER RENDIMENT YTD

Actius	YTD
ISHARES CURRENCY HEDGED MSC ET	11,88%
SPDR S&P 500 TRUST ETF	11,76%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	0,98%
PETROBRAS	0,92%
SYNGENTA FINANCE NV	0,88%
STARBUCKS CORP	-2,75%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	-2,82%
CIGNA CORP	-3,04%
NOVARTIS CAPITAL CORP	-3,43%
HONEYWELL INTERNATIONAL	-3,64%

DISTRIBUCIÓ D'ACTIUS



Millors

Pitjors

ANDBANK
PATRIMONI
USD

Comissió de Gestió	0,75%
Comissió de Dipositaria	0,22%
Comissió de Subscripció i Reemborsament	0,00%

Impostos indirectes no inclosos

COMENTARI DEL GESTOR

Les dades macro publicades a l'abril han assenyalat un repunt del consum a la zona euro amb les xifres de vendes al detall superant les expectatives, creixent a un ritme de gairebé el doble del previst. També, els PMI indiquen que ens trobem en un període d'acceleració econòmica, amb PMI composite en 53,7 vs. 53,2, PMI manufacturer 63,3 vs. 62,5 i PMI serveis 50,3 vs. 49,6. Per la part de la inflació, la dada preliminar d'IPC a la zona euro es va situar en + 1,6% interanual. En referència als Estats Units, l'ISM manufacturer d'abril va caure fins 60,7 vs. 64,7, que és un resultat pitjor del que s'esperava, però, tot i això, es troba a la zona per sobre de 50. Les vendes detall de març han crescut més del que s'estimava, + 9,8% mensual. D'altra banda, l'enquesta de l'Conference Board del mes d'abril va assenyalar un fort repunt en la confiança al consumidor s'ha situat en màxims des de febrer de 2020. Als Estats Units, la yield de l'US Treasury 10 anys va caure des 1,74% fins al 1,63%. En l'última reunió, la FED va reconèixer la millora de l'economia i va assenyalar que els riscos per al creixement, encara que segueixen existint, ja no són tan considerables. D'altra banda, es va especificar que encara és aviat per parlar de tapering. A Europa, l'abril va ser un altre mes marcat per un fort repunt de tiris, encara que, en l'última reunió, el missatge de el BCE ha estat dovish, confirmant així l'últim missatge de la reunió al març, on es va anunciar l'acceleració del programa de compres per moderar el mercat i impedir un major enduriment de les condicions de finançament. En el seu missatge el BCE assegura que una retirada de deute seria prematura, encara que hi ha senyals de millora de l'economia. La yield de bo governamental d'Alemanya a 10 anys va tancar el mes en nivells de -0,20% versus -0,29% a tancament de març. D'altra banda, en línies generals, el crèdit sembla sostingut gràcies a les mesures dels bancs centrals.