

Objectius i política d'Inversió

L'objectiu del fons es obtenir rendes i una revalorització del capital a mig i llarg termini, principalment agafant exposició, directa o indirecta, en una cartera selectiva de bons i qualsevol tipus d'instruments de deute o relacionats, emesos per estats, governs locals, entitats supranacionals, emissors municipals i corporatius situats en qualsevol país, inclosos els mercats emergents, i utilitzant instruments financers derivats quan correspongui.

Característiques del fons

Classe A
Fons OIC
Domicili Andorra
Tipus d'Actiu Renda Fixa
Divisa de referència EUR
Valoració Diària

Data d'Inici 04/04/2001
17/07/2009*

Horitzó d'Inversió 3 Anys

*data d'adaptació a la nova legislació (Llei 10-2018) i reinici del valor liquidatiu a 100

ISIN AD0000100500
Inscripció a l'INAF 0011-03
Radical Andbank 100500

Benchmark

-

Societat Gestora

Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

Dipositari

Andorra Banc Agrícola Reig, S.A

Comissió de Gestió

0.75%

Comissió de Suscripció

0.59%

Comissió de Reemborsament

0.51%

Comissió de Dipositaria

0.50%

*Impostos indirectes no inclosos: 9,5%

Patrimoni del Fons (Mill.) 6.22
Nº participacions classe 57.635
NAV classe 107.89

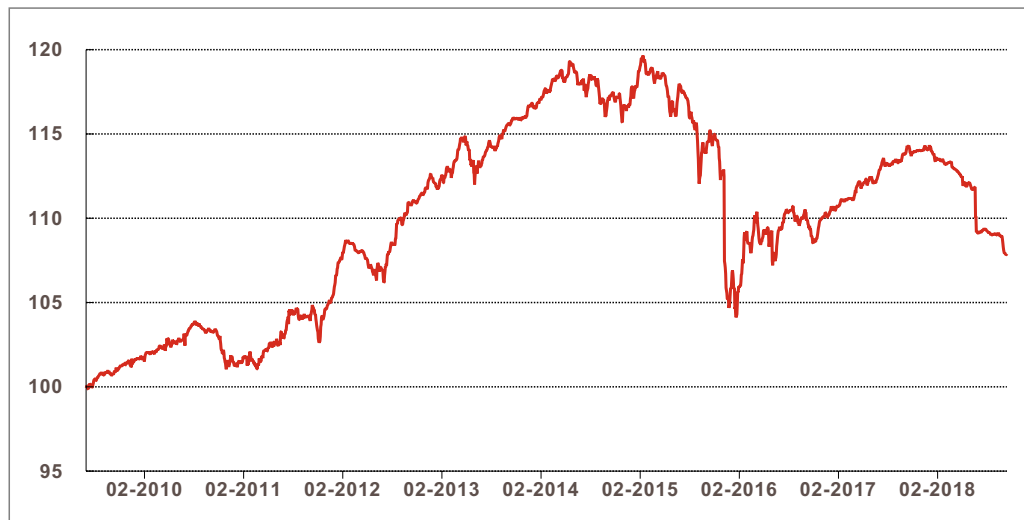
Volatilitat (%) 2.09
Màx. Caiguda (%) -9.62
Setmanes positives (%) 51.92
Duració (%) 2.30
Tir Bonos (%) 0.48
Cupó (%) 2.03
Rating BBB+

Dades mensuals últims 3 anys

Rendiments anualitzats (%)

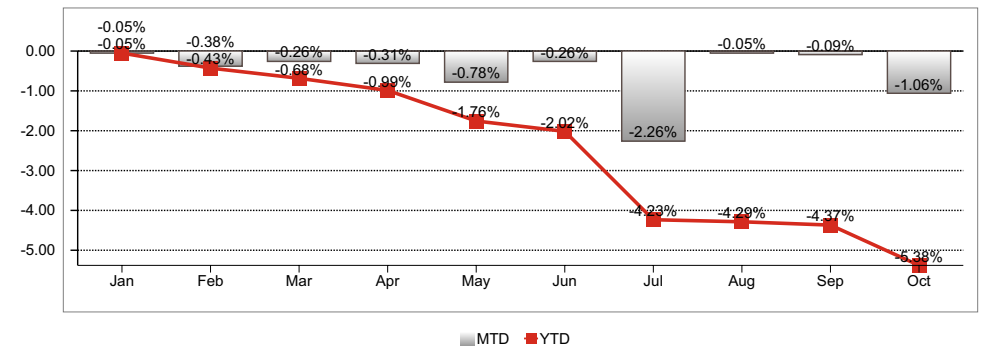
1 any -5.61
3 anys -1.96
5 anys -1.39
Des de Inici 0.45

Evolució del NAV des de 2009*



*data d'adaptació a la nova legislació (Llei 10-2018) i reinici del valor liquidatiu a 100

Evolució Rendiments 2018



Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Evolució mensual històrica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2018	-0.05	-0.38	-0.26	-0.31	-0.78	-0.26	-2.26	-0.05	-0.09	-1.06			-5.38
2017	0.30	0.39	0.24	0.30	0.61	-0.10	0.98	0.00	0.13	0.87	-0.33	0.09	3.53
2016	-0.36	-0.89	2.37	1.70	-0.90	-1.55	1.62	1.02	-0.85	0.26	-1.00	1.28	2.65
2015	0.50	1.76	-0.54	0.01	-0.17	-1.77	1.04	-1.05	-3.43	1.95	0.10	-6.39	-7.99
2014	0.41	0.66	0.44	0.46	0.02	0.21	-0.62	0.29	-1.19	0.32	-0.01	-0.48	0.49

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Principals posicions del fons

Posició	Cupó	Venciment	País	Pes (%)
LLETRES TRESOR PRINC. AND. 01JUN19	0.000	01/06/2019	ANDORRA	7.33
BONS PRINC. AND. 1.15% EUR 3Y	1.150	19/12/2019	ANDORRA	6.43
TELEFONICA EMIS	3.987	23/01/2023	ESPANYA	3.75
FMC FINANCE VII	5.250	15/02/2021	LUXEMBURG	3.61
SMURFIT KAPPA AQ	3.250	01/06/2021	IRLANDA	3.46
BANKINTER SA	6.375	11/09/2019	ESPANYA	3.42
BP CAPITAL PLC	2.177	28/09/2021	REGNE UNIT	3.42
HARMAN FINANCE	2.000	27/05/2022	LUXEMBURG	3.39
NOMURA EUROPE FN	1.500	12/05/2021	PAÏSOS BAIXOS	3.35
UNILEVER NV	1.000	03/06/2023	PAÏSOS BAIXOS	3.32

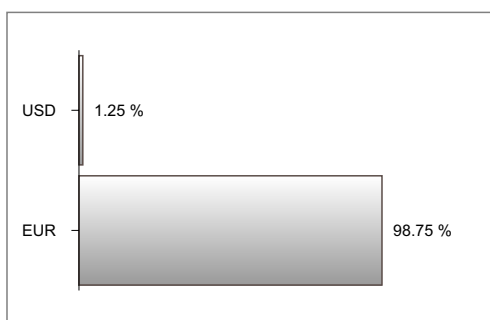
Comentari del gestor

El mes va començar de forma baixista en matèria de tipus d'interès, davant els comentaris de Powell sobre els rendiments del bo a 10 anys americà, rendiments no vistos des de l'any 2011 (+17 punts bàsics). El Tresor americà a 10 anys va arribar al 3,25%, nivells vistos per molts inversors com una oportunitat compra. Els oradors del FOMC durant el mes d'octubre van continuar enfocant-se en el missatge del mes anterior: probabilitat alta que el tipus es moguin modestament per sobre del nivell neutral a la fi de 2019 i inicis de 2020. Va ser la renda variable la que va dominar la direccionalitat del mercat durant l'octubre. La decebedora temporada de guanys va conduir a una venda massiva d'accions. L'S & P 500 va tenir el pitjor mes des de setembre de 2011, tancant el mes amb una baixada de 6.94%. Sentiment negatiu a causa de persistents sortides de capital en els fons i dades macroeconòmiques mixtes a la zona euro. També hi va haver certa incertesa sobre el Brexit, amb les discussions entre Itàlia i la Comissió Europea sobre el pressupost i els titulars negatius sobre la política comercial dels Estats Units i la Xina.

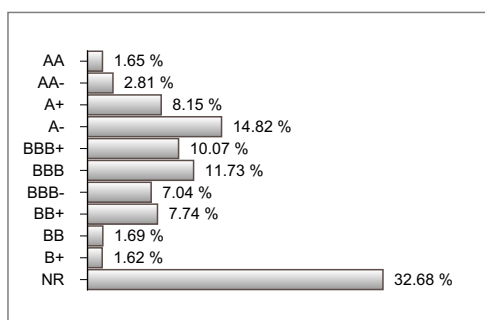
El bund va obrir el mes en 158.79 (rendiment de 0,469%) i va tancar en 160.26 (rendiment de 0,384%). Amb la venda massiva de renda variable al llarg d'octubre, els diferencials es van ampliar a nivells semblants que els de mitjans d'agost. iTraxx Main va obrir el mes a 69 pb i va tancar a 74 pb, mentre que iTraxx XOVER obrir a 274 pb per tancar a 298 pb. iTraxx Sènior Financials va obrir a 84 pb i va tancar a 92 pb. El crèdit d'IG en euros i lliures esterlines registrar excés de rendiments durant el mes de -70 pb de durada, mentre que en EUR HY es va registrar -163 pb d'excés de rendiments. Els rendiments totals van ser negatius en IG i HY causa de la debilitat del crèdit i malgrat la solidesa de les taxes. El sector industrial i els béns de consum van ser els que més es van ampliar de spread, mentre que el petroli i gas i l'assistència sanitària van superar el rendiment.

El fons va llançar un rendiment negatiu del -1,06% a l'octubre. Durant aquest mes vam reduir l'exposició a emissions de HY o IG baixes com Dia, Grifols o Thyssen. Per tal d'augmentar la qualificació mitjana de la cartera, invertim en companyies més segures com Diageo o Thales.

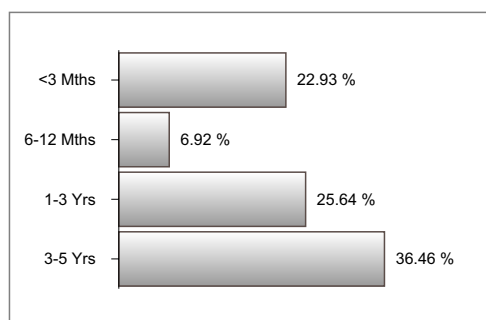
Distribució per divises



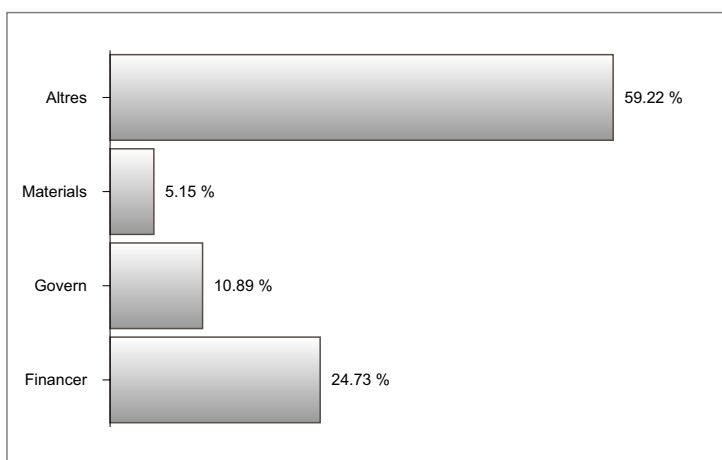
Distribució per rating



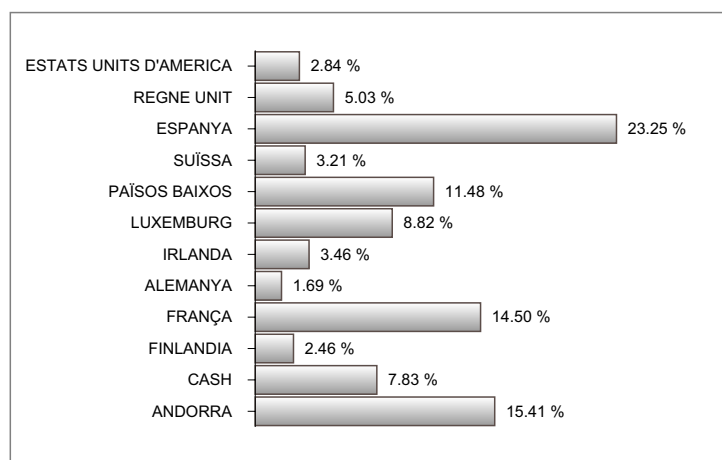
Distribució per venciments



Distribució sectorial



Distribució per país



Aquest document té caràcter comercial i es subministra només amb fins informatius. No constitueix ni pot interpretar-se com una oferta, invitació o incitació per a la venda, compra o subscripció de valors ni el seu contingut constitueix base de cap contracte, compromís o decisió de qualsevol tipus. Aquest document no substitueix la informació legal preceptiva, que haurà de ser consultada amb caràcter previ a qualsevol decisió d'inversió; la informació legal preval en cas de qualsevol discrepància. Es recomana a l'inversor, que juntament amb aquest document, llegui la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina www.andbank.com i a les oficines de l'entitat comercialitzadora. La informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pogués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les rendibilitats mostrades són rendibilitats passades i no pressuposen rendibilitats futures. La participació en organismes d'inversió o altres productes financers indicats en el present document poden estar subjectes a riscos de mercat, crèdit, emissor i contrapartida, de liquiditat i de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua del capital invertit.