

Perfil de risc

1 2 3 4 5 6 7

Rendibilitats i anàlisis a 31/10/2018

Objectius i política d'Inversió

L'objectiu del sub-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 ubicats 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 USD
Valoració Diària

Data d'Inici 15/12/1998
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 AD0000100400
Inscripció a l'INAF 0011-02
Radical Andbank 100400

Benchmark

-

Societat Gestora

Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

Dipositari

Andorra Banc Agrícola Reig, S.A

Comissió de Gestió

1.10%

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.) 9.54
Nº participacions classe 85,106
NAV classe 112.06

Volatilitat (%) 1.31
Màx. Caiguda (%) -5.65
Setmanes positives (%) 53.21
Duració (%) 2.05
Tir Bonos (%) 2.88
Cupó (%) 3.06
Rating A

Dades mensuals últims 3 anys

Rendiments anualitzats (%)

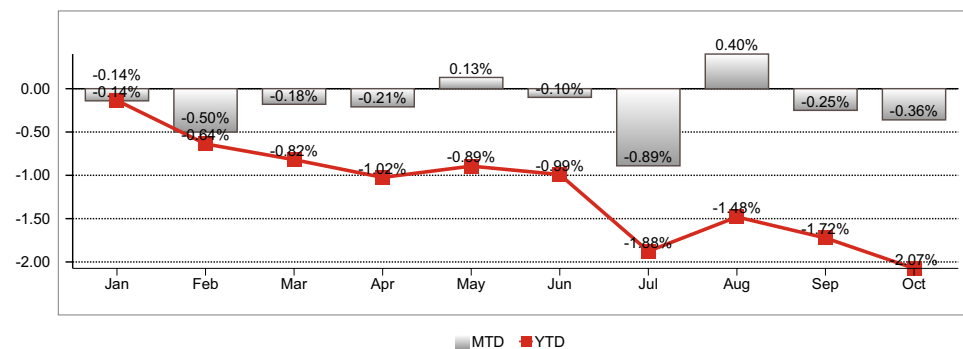
1 any -2.27
3 anys -0.12
5 anys -0.18
Des de Inici 0.57

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	-0.14	-0.50	-0.18	-0.21	0.13	-0.10	-0.89	0.40	-0.25	-0.36			-2.07
2017	0.40	0.37	-0.16	0.33	0.36	0.03	0.41	0.00	0.11	0.07	-0.21	0.01	1.73
2016	-1.75	-0.01	1.99	1.82	-0.29	-1.04	0.43	0.90	-1.20	0.06	-0.31	0.20	1.75
2015	-0.39	1.12	-0.28	0.24	-0.27	-1.06	0.29	-0.48	-1.45	1.62	-0.16	-1.55	-2.40
2014	0.41	0.26	0.47	0.25	0.05	0.32	-0.38	-0.20	-0.67	-0.38	-0.18	-0.23	-0.28

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Principals posicions del fons

Posició	Cupó	Venciment	País	Pes (%)
TELEFONICA EMIS	5.462	16/02/2021	ESPANYA	5.51
TSY INFL IX N/B	0.625	15/01/2026	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.40
UNILEVER CAPITAL	4.250	10/02/2021	REGNE UNIT	5.40
VERIZON COMM INC	3.500	01/11/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.34
AMERICAN EXPRESS	2.375	26/05/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.22
DANONE	3.000	15/06/2022	FRANÇA	5.18
APPLE INC	2.850	06/05/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	4.22
AT&T INC	2.450	30/06/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	4.16
VISA INC	2.800	14/12/2022	ESTATS UNITS D'AMERICA	4.14
BP CAPITAL PLC	2.750	10/05/2023	REGNE UNIT	4.10

Comentari del gestor

El mes va començar amb fermesa la baixa pel que fa als interessos, pels comentaris del president de la Fed, Powell, sobre el potencial dels interessos a 10 anys amb elevats rendiments no vistos des de 2011 (+17 punts bàsics). El Tresor a 10 anys va arribar al 3,25%, però molts inversors ho van veure com una oportunitat de compra. Els oradors del FOMC durant el mes d'octubre van continuar enfocant-se en el missatge del mes anterior: probabilitat alta que les taxes 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 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. Els bons del Tresor a 10 anys van acabar el mes en 3.1435 (+ 8bps).

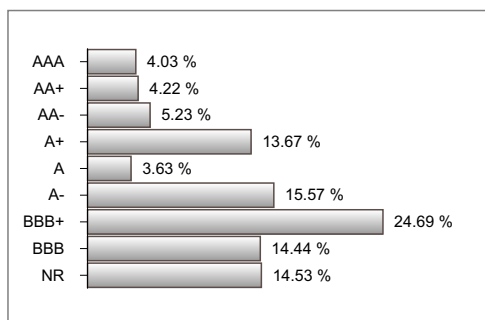
Amb la venda massiva de renda variable al llarg d'octubre, els diferencials es van ampliar a nivells semblants que els de mitjans d'agost. L'índex de crèdit Barclays de Bloomberg es va ampliar 12bp m / m, a 112bp; Tresors de durada inferior amb rendiment inferior a 80 pb. CDX.IG va ampliar 9pb durant el mes, a 68pb. Al costat de l'HY, el HY corporatiu de Bloomberg als Estats Units es va ampliar a 55 pb.

El fons va tenir un rendiment negatiu del -0,36% a l'octubre. Vam reduir l'exposició a entitats financeres com BNP o JPM i diversificar la cartera actual en altres emissions de companyies com Hewlett Packard o sobirans del govern d'EE. UU.

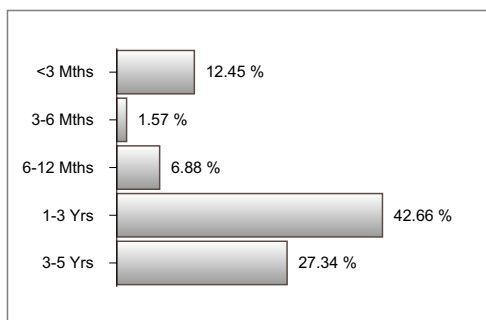
Distribució per divises



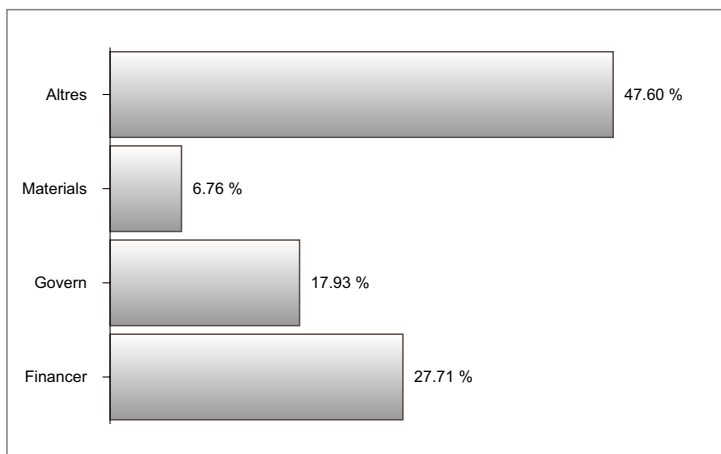
Distribució per rating



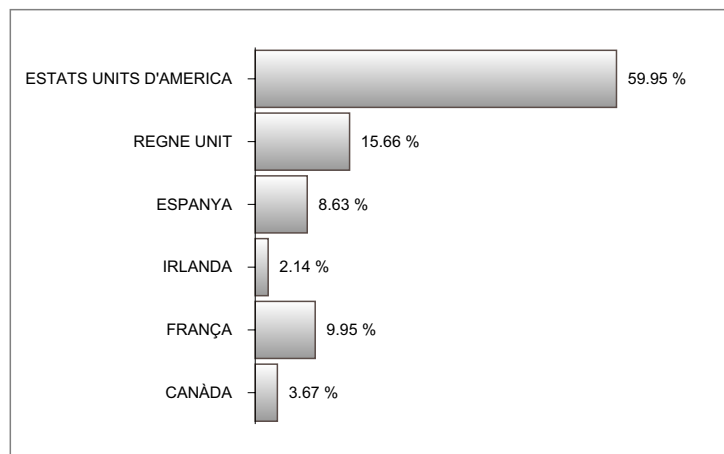
Distribució per venciments



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.