

Objectius i política d'Inversió

Aquest fons es va crear amb la finalitat d'obtenir un increment del valor de les participacions a llarg termini mitjançant inversions en actius financers d'emissors internacionals, del segment "investment grade", denominats en dòlars americans.

Característiques del fons

Classe	A
Fons	OIC
Domicili	Andorra
Tipus d'Actiu	Renda Fixa
Divisa de referència	USD
Valoració	Diària
Data d'Inici	16/07/2009
Horitzó d'Inversió	3 Anys
ISIN	AD0000100700
Inscripció a l'INAF	0011-05
Radical Andbank	100700

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.)	12.23
Nº participacions classe	114,742
NAV classe	106.62

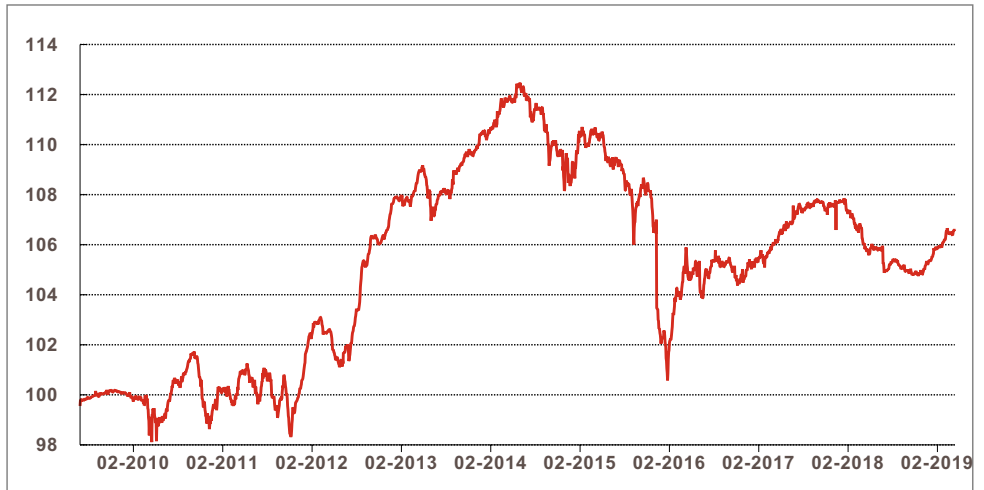
Volatilitat (%)	1.26
Màx. Caiguda (%)	-2.80
Setmanes positives (%)	55.77
Duració (%)	1.80
Tir Bonos (%)	2.59
Cupó (%)	2.03
Rating	A

Dades mensuals últims 3 anys

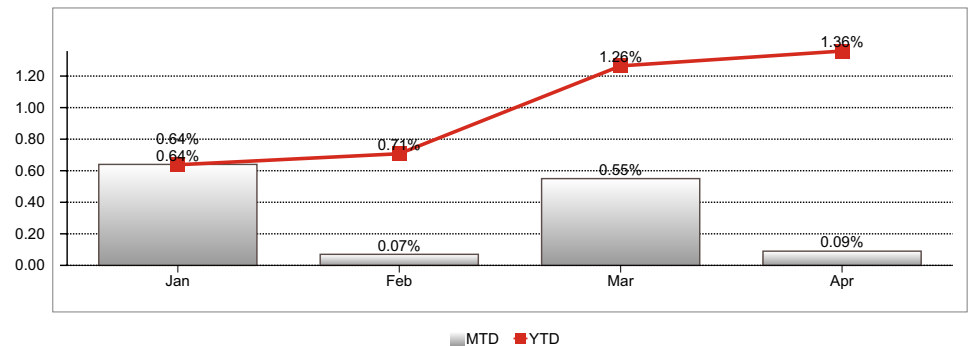
Rendiments anualitzats (%)

1 any	0.63
3 anys	0.31
5 anys	-0.92
Des de Inici	0.64

Evolució del NAV des de 2009



Evolució Rendiments 2019



Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Evolució mensual històrica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	0.64	0.07	0.55	0.09									1.36
2018	0.08	-0.50	-0.52	-0.65	0.00	-0.10	-0.77	0.34	-0.22	-0.32	-0.01	0.35	-2.29
2017	0.24	0.49	-0.13	0.40	0.56	0.28	0.53	-0.04	0.19	0.05	-0.10	0.03	2.52
2016	-0.84	-0.30	1.62	1.65	-0.52	-0.91	0.50	0.77	-0.32	0.02	-0.59	0.49	1.52
2015	-0.58	1.44	-0.30	0.34	-0.06	-1.14	0.22	-0.78	-1.70	1.54	-0.18	-4.32	-5.50

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Principals posicions del fons

Posició	Cupó	Venciment	País	Pes (%)
TREASURY BILL	0.000	15/08/2019	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.68
US TREASURY N/B	2.250	15/02/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.33
TSY INFL IX N/B	0.625	15/01/2026	ESTATS UNITS D'AMERICA	4.39
TREASURY BILL	0.000	02/01/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	4.02
APPLE INC	2.850	06/05/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.34
ASIAN DEV BANK	1.625	05/05/2020	Supranacional Dòlar	3.27
EUROPEAN INVT BK	1.625	16/03/2020	Supranacional Dòlar	3.25
TREASURY BILL	0.000	29/08/2019	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.24
EUROPEAN INVT BK	1.375	15/06/2020	Supranacional Dòlar	3.23
ALPHABET INC	3.625	19/05/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	2.55

Comentari del gestor

Tot i els febles dades macroeconòmiques i l'increment de les tensions comercials, el principal índex de renda variable va tancar l'abril amb el segon millor rendiment durant aquest any. Les alces europees van ser liderades principalment pel sector bancari i les empreses cícliques.

A Europa, el BCE durant la seva reunió mensual va mantenir les taxes d'interès sense canvis, advertint un creixent risc per una desacceleració global, tot i que el risc de recessió encara es percep com a baix. Draghi no va donar detalls sobre una possible reducció de les taxes de dipòsits, tot i que ha indicat que s'està analitzant si s'han de prendre mesures per mitigar els efectes secundaris de les taxes negatives. Les dades macro a Europa encara no mostren signes de recuperació. La debilitat de l'Índex de Ifo Business Climate Alemany i el possible conflicte comercial amb els Estats Units confirmen que les previsions segueixen sent febles per a Alemanya i Europa en general. Durant abril, el rendiment del bo alemany a 10 anys es va moure de -0,028% a 0,012%, arribant a un mínim d'aprox. -0,050%.

Als Estats Units, la FED durant la seva reunió va indicar que adoptarà un enfocament pacient depenent de les dades. Abril va tancar amb el Tresor dels EUA a 10 anys, en nivells propers al 2.50% i a 2 anys al voltant del 2.26%, impulsat principalment per les dades d'ocupació als EUA.

Tant el spread d'IG com el HY continuen reduint-se. El grau d'IG global va superar el rendiment als bons del govern global en un 0,84% i va tenir un 0,56%. Els bons globals de HY van superar als bons del Tresor en un 1,43%. Pel costat dels CDS, iTraxx Main va obrir el mes a 66 pb i va tancar a 58 pb, mentre que iTraxx XOVER obrir a 273 pb i va tancar a 248 pb.

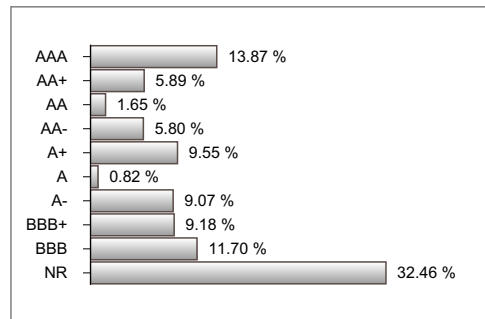
El fons va tenir un rendiment net de -23bps durant el mes. La durada del fons és de 1,8 anys.

El fons va tenir un rendiment net de -23bps durant el mes. La durada del fons és de 1,8 anys.

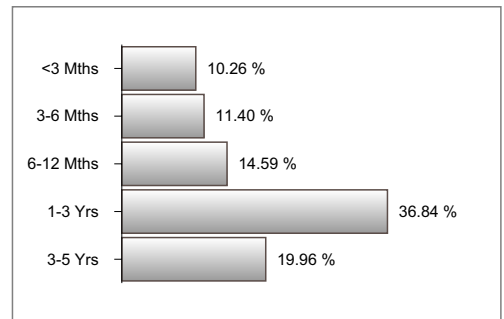
Distribució per divises



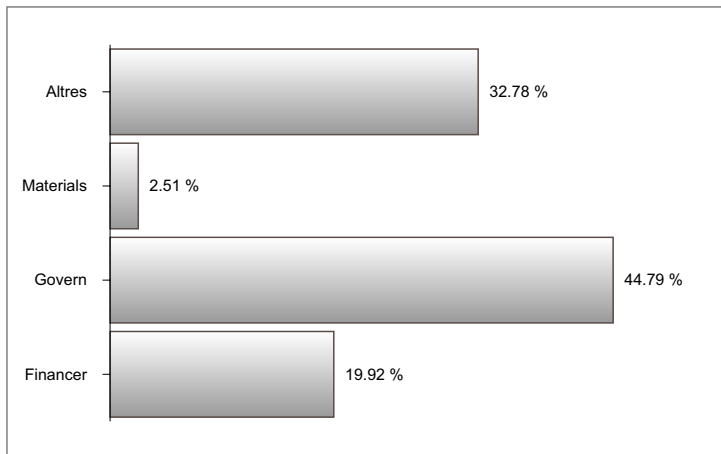
Distribució per rating



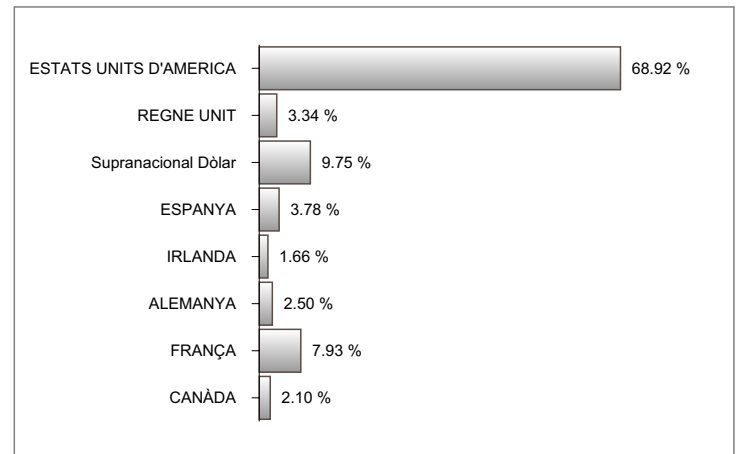
Distribució per venciments



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, llegi 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.