

ANDBANK PATRIMONI USD

Datos de rendimientos y análisis a 28 de febrero de 2021

Categoría	Fondo de Fondos - OIC Andorrana						
Divisa de Referencia	USD						
Liquidez	Diaria						
Nivel de Riesgo	Conservador / Moderado						
Complejidad	No Complejo						
Foco Geográfico	Global						
Horizonte de Inversión	Entre 2 y 3 años						
ISIN	AD0000104000						
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7

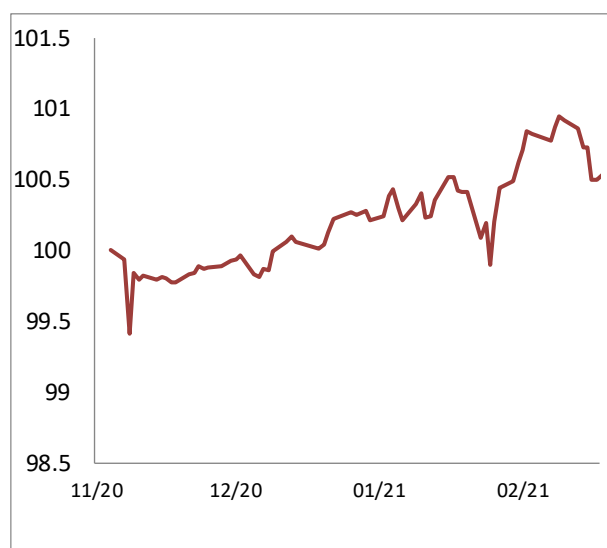
POLÍTICA Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

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



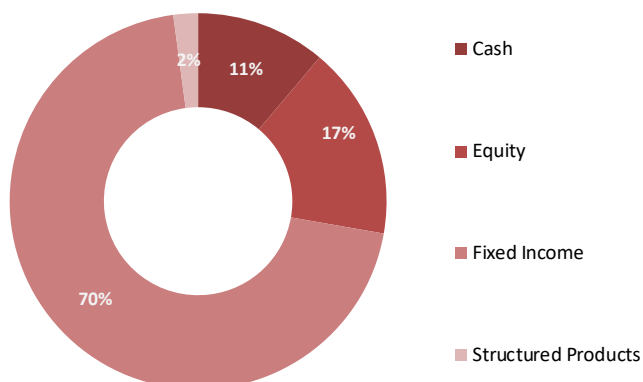
EVOLUCIÓN RENDIMIENTO

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2020													0.28%
2021	-0.38%	-0.03%											-0.41%

POSICIONES POR RENDIMIENTO YTD

Activos	YTD
ISHARES CURRENCY HEDGED MSC ET	2.88%
SPDR S&P 500 TRUST ETF	1.71%
PETROBRAS	0.67%
AP MOLLER-MAERSK A/S	0.33%
SYNGENTA FINANCE NV	0.29%
VISA INC	-2.70%
STARBUCKS CORP	-2.71%
NOVARTIS CAPITAL CORP	-3.24%
CIGNA CORP	-3.30%
DUKE ENERGY CORP	-3.49%

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



ANDBANK PATRIMONI USD

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

Impuestos indirectos no incluidos

COMENTARIO DEL GESTOR

Se cierra el mes de febrero con publicaciones macro alentadoras tanto para Estados Unidos como para Europa. En EE. UU. se registra un aumento en los ingresos y gastos personales, la confianza del consumidor aumenta superando expectativas y las solicitudes por desempleo disminuyen alcanzando mínimos no vistos desde noviembre. En cuanto a Europa, las publicaciones macro de más relevancia fueron el IFO alemán y el PMI de la UME que tuvieron un resultado por encima de lo esperado, pero aún lejos de los niveles pre-Covid.

En política monetaria, los mercados siguen apoyándose en la liquidez de los bancos centrales y las expectativas de nuevos estímulos fiscales, que junto a la llegada de la vacuna al público generalista permitirán la recuperación económica. Estados Unidos anuncia un nuevo estímulo de 1.9bln USD que ya ha sido aprobado por la Cámara y está a la espera de la aprobación del Senado. A éste, en el futuro le podría seguir un importante plan de infraestructuras de 2/3bln USD. En cuanto el BCE, mantendrá la inyección de liquidez, aumentando la compra de bonos a través de su programa del PEPP.

El mercado de renta fija se vio impactado negativamente durante el mes de febrero por el repunte de tires, con subida en la curva de rentabilidades tanto en Europa como en Estados Unidos, debido principalmente al incremento en las expectativas de inflación y el tono de recuperación. La tir del Bund alemán pasó de -0.52% a -0.26%, llegando a niveles de hasta -0.20%. El movimiento en el US Treasury 10 años fue todavía más abrupto, pasando de 1.06% a 1.41% en el mes y llegando a tocar el 1.60%. El crédito europeo de grado de inversión se mantuvo estable, mientras que el crédito de grado especulativo amplió sólo 4pbs. En cuanto al crédito en Estados Unidos, el grado de inversión también se mantuvo estable y el crédito de grado especulativo estrechó 8pbs.