

Perfil de Riesgo



Datos de rendimientos y análisis a 30 de abril de 2018

Objetivo y política de inversión

Este fondo ofrece exposición a una estrategia conservadora y sistemática de gestión de carteras multiactivo que combina retornos positivos sin asumir un nivel de riesgo excesivo utilizando, principalmente, vehículos de inversión UCITS y Exchange Trade Funds (ETFs).

Características del fondo

Clase -
Tipo de Fondo OIC
Domicilio Andorra
Tipo de Activo Multi-Activo
Divisa de Referencia EUR
Valoración Diaria
Fecha de Inicio 28/12/2017
Horizonte inversión (años) 3

ISIN AD00500000
Inscripción INAF 0169-01
Radical Andbank 4500000

Benchmark Euribor 12 m

Sociedad gestora
Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U
Depositario
Andorra Banc Agrícola Reig, S.A.

Comisión de gestión 1,00%
Comisión de suscripción 0,30%
Comisión de reembolso 0,30%
Comisión de custodia 0,30%

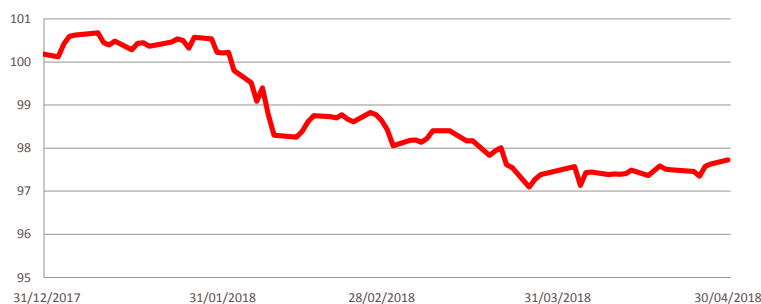
*Impuestos indirectos no incluidos: 9,5%

Patrimonio del fondo (mill.) 11,43
Num. Participaciones 116.967
NAV clase 97,73

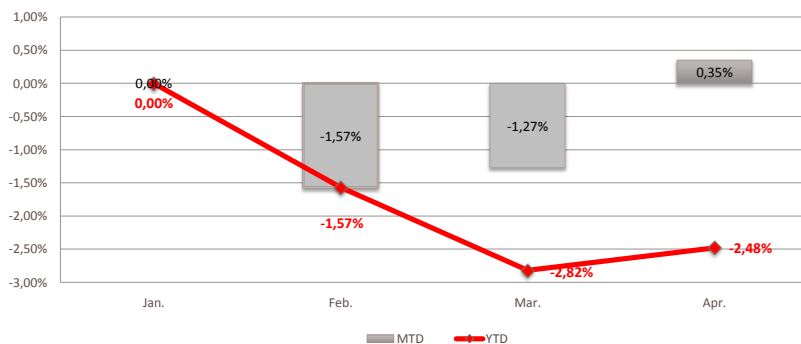
Volatilidad 3,73%
Máxima caída (%) -3,56%
Semanas positivas 50,60%
Duración (%) 1,65
Yield 3,76%

Rendimientos anualizados
1 año NA
Desde inicio -2,27%

Evolución del NAV desde inicio 2017



Evolución Rendimientos 2018



Evolución mensual histórica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Acum.
2018	0,00%	-1,57%	-1,27%	0,35%									-2,48%
2017												0,22%	0,22%

Principales posiciones del fondo

Posición	Peso (%)	
ETF iShares Global Inflation Linked Bond	Global inflationary bonds	10,74%
Fondo NN Flex Senior Loans	Senior Loans	7,03%
Emisión Gobierno Andorra 2019	Long term global bond	5,35%
ETF Amundi Floating Rate Corporate IG	Corporate IG Bonds	5,32%
Fondo GAM Multibond Emerging	Emerging Fixed Income	4,63%

Comentario del gestor

El crecimiento global alcanzó casi el 4% gracias a un aumento de la demanda interna en las economías desarrolladas, mejores perspectivas en los países emergentes y una mejora significativa en las transacciones mundiales.

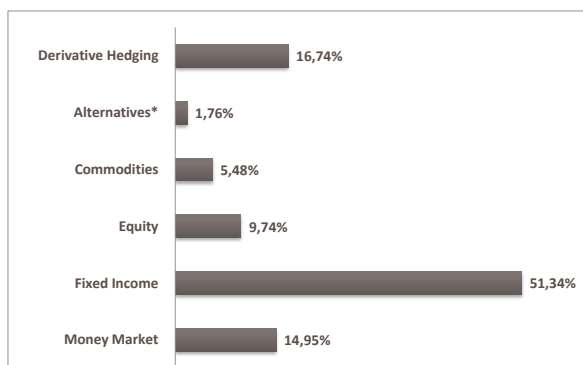
En Estados Unidos, la baja tasa de desempleo, la reforma fiscal y las sólidas cifras publicadas en términos de índices de confianza impulsaron la demanda interna e impulsaron el crecimiento de la economía. En Europa, las perspectivas siguen siendo positivas a pesar de una menor cifra en los índices de actividad (PMI, producción industrial o ventas minoristas). Los mercados emergentes se beneficiaron de un aumento en el precio de los productos básicos y un dólar más débil. India lidera el crecimiento mundial con un PIB esperado de +7.4% en 2018 (frente al 6.7% en 2017).

En el mes de abril el fondo obtuvo una rentabilidad de +0.69%. La contribución de la parte de renta fija ha sido un -0.15%, la renta variable un +0.47% y +0.37% el resto de activos (alternativos y derivados de cobertura).

El posicionamiento medio del fondo durante el mes ha sido: 19.34% Cash, 57.94% renta fija, 12.47% renta variable y 10.25% otros.

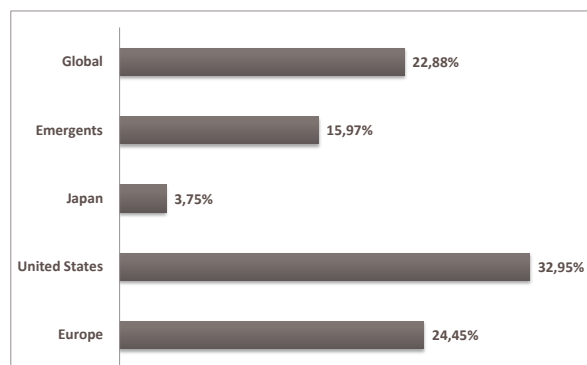
En la asignación de activos del mes, aprovechamos la recuperación de la renta variable europea para reducir la exposición, ya que unos datos macroeconómicos más débiles y un mayor riesgo de desincronización global podrían afectar su rendimiento; y, deshicimos parte de la cobertura a renta variable estadounidense debido a la fortaleza de los beneficios corporativos, las perspectivas de la reforma fiscal, mejores niveles de valoración y recuperación de momentum en el índice.

Distribución por activos (%)

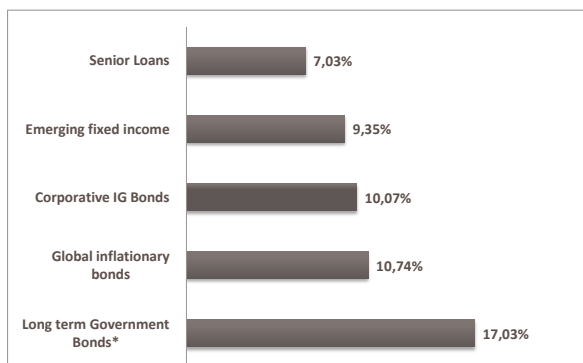


* ETF Real Estate Investment Trust (REIT)

Distribución por países (%)



TOP 5 Sub activos (%)



* It includes Andorran government issuances (9,91%)

Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.